

YENİ HAFTA ENFLASYON RAKAMLARI İLE BAŞLIYOR

Günün en önemli konu başlığını TÜİK'in saat 10.00'da açıklayacağı Temmuz ayı enflasyon rakamları oluşturuyor. Tüketici fiyatları Haziran ayında aylık bazda %0,99 artarken yıllık enflasyon %32,11 seviyesine gerilemişti. Temmuz ayında aylık fiyat artışının yeniden hızlanacağı öngörülürken Bloomberg anketine göre aylık artışın %1,91 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Buna karşın geçen yılın Temmuz ayındaki artış %2,06 olduğu için tahminlere paralel bir rakam oluşması durumunda yıllık rakam sınırlı da olsa geri çekilme eğilimini sürdürerek %31,90 olacak. Özellikle enerji fiyatlarındaki yükseliş ve yönetilen fiyat ayarlamaları ile hizmet sektöründeki katılık enflasyonun ana risk unsurları olarak öne çıkıyor. Hatırlanacağı gibi TCMB son toplantısında politika faizini %37 seviyesinde sabit tutarak enflasyon görünümüne karşı temkinli duruşunu korumuştur. Açıklanacak veride aylık enflasyonun seviyesi kadar gıda, enerji ve hizmet gruplarındaki fiyatlamaya eğilimi de yakından izlenecektir. Tahminlerin üzerinde bir rakam faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesine neden olabilirken, daha ılımlı bir tablo ise dezenflasyon sürecine duyulan güveni destekleyebilir. Mevcut durumda yılın ilk altı ayında gerçekleşen enflasyon %17,8 seviyesinde bulunurken son piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu beklentisi %29,2 olarak gerçekleşmişti. TCMB ise yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda yıl sonu tahminini %26 olarak açıklamıştı. Ancak bu seviyenin aşılmaması için yılın geri kalan 6 ayında enflasyonun bileşik toplamda yaklaşık %7'yi aylık ortalamada ise %1,13'ü aşmaması gerekiyor. Öte yandan bir gösterge olarak izlenen İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre İstanbul'da perakende fiyatlarda aylık bazda %2,06, yıllık bazda ise %35,20 arttı.



Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,458	% 1.24
XU030	15,248	% 1.43
Dow Jones	52,485	% 0.53
S&P 500	7,490	% 0.70
Nasdaq Comp.	25,374	% 1.00
DAX	25,629	% 0.07
FTSE 100	10,868	-% 0.27
EUR/USD	1.1528	-% 0.01
USD/TL	47.5394	% 0.06
EUR/TL	54.8413	% 0.13
DX	99.74	-% 0.18
Altın(USD/ons)	4,064	% 0.50
Brent	83.09	-% 6.50
2Y TL Faiz	42.05	5 bp
10Y TL Faiz	34.93	15 bp
10Y USD Faiz	4.70	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	15,578	48.6180
Değişim	% 1.19	% 2.55
Açık Pozisyon	487,139	4,664,763

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	74%
SAHOL	19.09.2023	155.80	84%
ULKER	17.11.2023	205.00	138%
AKBNK	10.01.2025	98.80	56%
BIMAS	10.01.2025	464.50	19%
YKBNK	8.07.2025	51.10	56%
ASTOR	13.08.2025	431.00	46%
KCHOL	28.08.2025	291.20	48%
CCOLA	12.01.2026	96.00	5%
TURSG	12.03.2026	10.00	59%
TUPRS	8.06.2026	330.30	12%
TRMET	23.07.2026	282.22	127%

Jeopolitik tarafta ise ABD Başkanı Trump, İran ve bölgedeki ülkelerin hızlı biçimde bir anlaşmaya ulaşılabilceği yönündeki mesajları üzerine Tahran'a karşı planlanan yeni saldırıları şimdilik durdurduğunu açıkladı. İsrail'in de bu taahhüde katıldığını belirten Trump, diplomatik sürecin Hürmüz Boğazı'nın derhal ve tamamen yeniden açılmasını ve İran'ın nükleer tehdit olmaktan çıkarılmasını kapsamalı gerektiğini vurguladı. Karar jeopolitik risk priminin kısa vadede azalmasına ve enerji fiyatlarındaki oynaklığın sınırlandırılmasına destek veriyor. Öyle ki petrol fiyatlarında bu sabah %6'yı aşan geri çekilmeler görüyoruz. Ancak anlaşmanın hızlı biçimde somutlaşmaması halinde askeri seçeneğin yeniden gündeme gelmesi sürpriz olmayacaktır. Piyasalar ise yalnızca saldırıların durmasını değil, boğazdaki geçişlerin kalıcı biçimde normalleşmesini de istiyor. Özetle diplomatik ilerleme sağlanması enerji fiyatları ve enflasyon beklentileri üzerindeki baskıyı hafifleten risk iştahını ise destekleyen bir unsur olarak çalışabilir.

TL: TL açısından günün en önemli konu başlığı enflasyon rakamı olsa da bir yandan da büyüme açısından önemli bir gösterge olan PMI imalat endeksini takip edeceğiz. Hatırlanacağı gibi endeks Haziran ayında 49,8'den 47,1'e gerileyerek faaliyet koşullarında belirgin bir bozulmaya işaret etmişti. Üretim ve yeni siparişlerdeki zayıflamanın yanında Orta Doğu'daki çatışmaların tedarik zinciri ve maliyetler üzerinde yarattığı baskı imalat sektörünün görünümünü olumsuz etkileyen unsurlar oldu. Temmuz verisinde bu etkilerin ne ölçüde azaldığını takip edeceğiz. Ancak sıkı finansal koşullar, iç talepteki yavaşlama ve yüksek girdi maliyetleri endeksin kısa vadede 50 seviyesinin altında kalmaya devam edebileceğini düşündürüyor. Bu nedenle üretim ve yeni sipariş alt endekslerinin seyri manşet rakamdan daha önemli olabilir. PMI'nın yeniden 50 seviyesine yaklaşması ekonomik aktivite açısından olumlu karşılanacaktır, zayıflığın devam etmesi ise büyüme beklentileri açısından olumsuz bir sinyal olabilir. Öte yandan Hazine Cuma günü Ağustos ayı iç borçlanma programını açıkladı. Buna göre Ağustos ayında 596,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 536,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlanıyor. Bu çerçevede ay boyunca 7 ihale ve 3 doğrudan satış gerçekleştirilecek. Bu hafta ihale bulunmazken ilk ihale 10 Ağustos'ta yapılacak.

Borsa İstanbul: Cuma günü petrol fiyatlarında geri çekilme ve küresel hisse senedi piyasalarında toparlanma çabası Borsa İstanbul'un özellikle son bölümde bankacılık endeksi öncülüğünde güç toplamasını sağladı. Ancak hafta boyunca genel hatlarıyla zayıf bir eğilim sergileyen BIST-100 endeksi 5 işlem gününün 4'ünü eksi bölgede noktaladı. Haftalık kayıp %3,5 olurken arka arkaya değer kaybı serisi 4'e yükseldi. Endeks Temmuz ayını ise %4,7 kayıpla tamamladı. Diğer taraftan 10 günlük hareketli ortalamasının üzerinde işlem gören hisse sayısının sadece 21 olması ve 9 hissenin son bir yılın dip seviyesinde bulunması kısa vadeli trendin ne ölçüde zayıfladığını çok daha net bir şekilde yansıtıyor. Teknik açıdan ise

AJANDA

- 03/08 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
- 03/08 – Türkiye TÜFE (10.00)
- 03/08 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (11.00)
- 03/08 – ABD PMI İmalat Endeksi (16.45)
- 03/08 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)
- 03/08 – ABD İnşaat Harcamaları (17.00)
- 04/08 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 04/08 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 04/08 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (17.00)
- 05/08 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (11.00)
- 05/08 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 05/08 – ABD PMI Hizmet Endeksi (16.45)
- 05/08 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)
- 06/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 07/08 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 07/08 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)

henüz kırılma eğilimine işaret eden bölgeden çıkabilmiş değiliz. Haftanın 13.600'ün belirgin şekilde altında noktalanması negatif bir sinyal verirken baskının devam etmesi durumunda 13.200'ü ilk destek olarak takip edeceğiz. 5 günlük üssel hareketli ortalamanın geçtiği 13.550 ise ara direnç olarak öne çıkıyor. Dolayısıyla küresel piyasalarda bu sabah öne çıkan yukarı yönlü hareket etme eğilimine paralel olarak Cuma günkü momentum korunursa 13.550-13.600'e kadar tepkilerin önünde anlamlı bir engel bulunmuyor. Bu bölgenin üzerindeki kapanışlar ise yukarı yönlü hareket alanının genişlemesine katkı sağlayarak yeniden 13.900'ü hedefe dönüştürebilir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 15395 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 15288, 15165, 15057 ve 14934 destek olarak izlenebilir. 15503, 15626, 15734 ve 15857 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 48.621 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 48.5725, 48.475, 48.378 ve 48.2805 destek olarak izlenebilir. 48.6695, 48.767, 48.864 ve 48.9615 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
—	—
—	—