



FED TOPLANTISI BU KEZ FARKLI

Temmuz ayı FOMC toplantısı bugün TSİ 21.00'de sonuçlanacak. Saat 21.30'da ise Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısını takip edeceğiz. Temmuz 2023'te politika faizi %5,25-5,50 bandına yükseltildikten sonra FOMC toplantıları uzun süredir durgun geçerken bilindik mesajların tekrarlandığını ve bunun da piyasalara yeni bir soluk getirmekten uzak olduğunu görüyorduk. Ancak son dönemde enflasyonun yönünü aşağı çevirerek %2'lik hedefe doğru yavaş da olsa yol alması, istihdamdaki soğuma ve harcamalardaki yavaşlama sinyalleri bu kez Fed'i yeni bir adım atmaya oldukça yaklaştırmış durumda. Ayrıca geç adım atılması büyümenin yüksek faiz nedeniyle daha fazla baskı altında kalmasına neden olabilir. Tüm bunlar - faizlerde değişiklik beklenmese de - bugünkü toplantıyı öncekilerden çok daha farklı bir noktaya taşıyor.

Özellikle Eylül ayında faiz indirimi beklentisinin %90'a yakın olasılıkla güçlü şekilde korunması Fed'in söylemlerini değiştirme ihtimalinin yüksek olduğuna işaret ediyor. Bu kapsamda toplantı sonrasında; enflasyon ve istihdam arasındaki dengeyi değerlendiren vurgularda ve para politikasının seyrine işaret eden yönlendirme cümlelerinde faiz indirimine kapı aralayan mesajlar görebiliriz. Gerçekçi bir bakış açısıyla değerlendirmek gerekirse aslında Eylül ayında faiz indirimi gerektiren sebepler bugünkü koşullar için de geçerli. Ancak Fed doğru zamanda adım attığından emin olmak için muhtemelen daha fazla veriye ve zamana ihtiyaç duyacaktır. Ayrıca ilk faiz indiriminin sonraki indirimleri tetikleme potansiyelini de düşünersek Eylül ayı ilk indirim için en güçlü aday konumunda bulunuyor. Kaldı ki daha erken bir indirim ekonomide yumuşak iniş senaryosunu fiyatlayan piyasalarda soru işaretlerinin ve paniğin artmasına neden olabilir. Bu nedenle Temmuz ayında faiz değişikliği neredeyse olasılık dışı.

TL: TL genel hatlarıyla sakin bir tablo çizerken USD/TL gün içinde ağırlıklı olarak 33,10'un altında işlem gördü. Bugün ise Fed toplantısında verilecek mesajlar TL'de hareketlilik yaratma potansiyeli taşıyor. Özellikle Fed'in çok daha net bir şekilde faiz indirimi sinyali vermesi gelişmekte olan ülke para birimlerinin kısmen de olsa güç kazanmasını sağlayabilir. Makroekonomik veri tarafında ise dün ekonomik güven endeksi açıklandı. Önceki ay 95,8 seviyesinde bulunan endeks Haziran ayında 94,4 seviyesine geriledi. Böylece Ağustos 2023'ten bu yana en düşük seviyeye gerileyen endeks arka arkaya dördüncü ayı da 100 seviyesinin altında noktalarak kötümserliği yansıtmaya devam etti. Hazine ise bugün Ağustos ayı

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	10,692	-% 0.39
XU030	11,596	-% 0.58
Dow Jones	40,743	% 0.50
S&P 500	5,436	-% 0.50
DAX	18,411	% 0.49
FTSE 100	8,274	-% 0.22
EUR/USD	1.0826	% 0.09
USD/TL	33.1207	% 0.11
EUR/TL	35.8549	% 0.20
DX	104.37	-% 0.09
Döviz Sepeti	34.4878	% 0.16
Altın(USD/ons)	2,417	% 0.24
Brent	79.12	% 0.81
2Y TL Faiz	42.28	5 bp
10Y TL Faiz	28.21	-1 bp
10Y USD Faiz	4.15	1 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	12,044	33.0665
Değişim	-% 0.16	% 0.08
Açık Pozisyon	369,345	587,134

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TCELL	3.01.2023	110.00	4%
TURSG	17.07.2023	86.00	44%
MPARK	17.07.2023	306.00	-18%
SAHOL	19.09.2023	110.30	10%
ULKER	17.11.2023	241.00	43%
YKBNK	22.01.2024	41.20	38%
ALARK	29.05.2024	164.00	55%

borçlanma programını açıklayacak. Kesinleşmeyen son programda Ağustos ayında 114,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 169,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlanıyordu.

Borsa İstanbul: BIST-100 endeksi dün güne yukarı yönlü bir eğilimle başlasa da endeksin 10.800 puanın üzerinde zorlandığını ve günü de eksi bölgede noktaladığını gördük. Bugün sonuçlanacak Fed toplantısı öncesinde yatırımcıların beklemeğe geçmesi küresel ölçekte hareketliliği limitlerken bunun içeride de yukarı yönlü eğilimi törpülediğini söyleyebiliriz. Teknik açıdan ise görüşümüz çok fazla değişmiş değil. 10.930 puanın altında kalındıkça anlamlı bir iyimserlik görmeyi beklemiyoruz. Aşağıda ise trend desteğinin geçtiği 10.730 puanın altında kapanış yapılması negatif sinyaller verirken 50 günlük hareketli ortalamanın geçtiği 10.678 puanın ise üzerinde kalındığını gördük. 50 günlük ortalamanın üzerinde kalmaya devam edip etmeyeceğimizin bugün teknik açıdan önemli olduğunu düşünüyoruz. Diğer taraftan Orta Doğu'da gerilimin giderek tırmanması riskleri artırıyor. Dün İsrail'in Lübnan'a düzenlediği hava saldırısının ardından bu sabah ise Hamas lideri Haniye'nin Tahran'da öldürüldüğüne dair haberler gelmesi jeopolitik tansiyonu yüksek tutarak risk iştahına negatif yansiyabilir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 12029 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 11945, 11849, 11765 ve 11669 destek olarak izlenebilir. 12114, 12210, 12294 ve 12390 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 33.064 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 33.031, 32.965, 32.8985 ve 32.8325 destek olarak izlenebilir. 33.097, 33.163, 33.2295 ve 33.2955 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

- 31/07 – BoJ Toplantısı (05.30)
- 31/07 – Türkiye Dış Ticaret Dengesi (10.00)
- 31/07 – Euro Bölgesi öncü TÜFE (12.00)
- 31/07 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 31/07 – Chicago PMI Endeksi (16.45)
- 31/07 – FOMC Toplantısı (21.00)
- 01/08 – Türkiye PMI İmalat Endeksi (10.00)
- 01/08 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (11.00)
- 01/08 – BoE Toplantısı (14.00)
- 01/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 01/08 – ABD nihai PMI Endeksleri (17.00)
- 01/08 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)
- 01/08 – ABD İnşaat Harcamaları (17.00)
- 02/08 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 02/08 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)
- 02/08 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

(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
-	-
-	-