

ABD İSTİHDAM RAKAMLARI BEKLENİYOR

- Ağustos'ta TÜFE aylık bazda %1,84, yıllık bazda %31,51 arttı.
- Waller'ın açıklamaları faiz artırımı ihtimalini %50'ye çekti.
- Borsa İstanbul'da değer kaybı serisi 4. güne taşındı.
- ABD istihdam rakamları haftalık kapanışta belirleyici olacak.

Dezenflasyon sınırlı şekilde sürüyor... Ağustos ayında tüketici fiyatları aylık bazda %1,84 artarken yıllık enflasyon %31,75'ten %31,51'e geriledi. Sonucun piyasa beklentisine (%1,92) yakın gerçekleşmesi, dezenflasyon eğiliminin korunduğunu ancak belirgin biçimde hızlanmadığını gösteriyor. Aylık artışın Temmuz'daki %1,78'in üzerine çıkması ve ulaştırma grubunun %4,82'lik yükselişle manşet enflasyona 0,82 puan katkı yapması, enerji maliyetlerinin fiyatlar üzerindeki etkisini görünür kılıyor. Üretici fiyatlarında enerji grubundaki %6,99'luk artış da maliyet baskısının önümüzdeki aylarda tüketici fiyatlarına taşınabileceğine işaret ediyor. Bu nedenle veri TCMB'nin ilerleyen dönemde ölçülü faiz indirimlerine yönelme ihtimalini korusa da hızlı bir gevşeme için yeterince güçlü bir sinyal sunmuyor. Özellikle petroldeki son yükselişin Ağustos verisine tam yansımamış olabileceği düşünüldüğünde, Eylül ayında hizmet fiyatlarıyla birlikte ulaştırma ve enerji kalemlerinin seyri dezenflasyonun devamlılığı açısından daha belirleyici olacak.

Waller'ın açıklamaları faiz artırımı ihtimalini %50'ye çekti... Fed Yönetim Kurulu üyesi Christopher Waller, Ağustos enflasyonunun Haziran ve Temmuz'daki yavaşlamayı sürdürmesi hâlinde Eylül toplantısında faizlerin sabit tutulmasını desteklemeye eğilimli olduğunu belirtti. Buna karşın enflasyonun yeniden hızlanması durumunda artırıma açık olduğunu ve mevcut politikanın talebi yalnızca hafif biçimde sınırladığını söyledi. Açıklama sonrasında Eylül'de artırım olasılığının %60'tan %50'ye gerilemesi, Warsh'un şahin mesajının Fed içinde tam bir görüş birliği yaratmadığını gösteriyor. Petrol fiyatlarının yüksek seyri karşı sinyal oluştururken nihai kararda bugünkü istihdamdan çok gelecek haftaki enflasyon verisi belirleyici olabilir.

Borsa İstanbul'da değer kaybı serisi 4. güne taşındı... BIST-100 endeksi arka arkaya dördüncü işlem gününü de kayıpla tamamlarken bu dönemdeki toplam değer kaybı %5'e yaklaştı. Enflasyonun yıllık bazda geri çekilmeye devam etmesi ilerleyen dönemlerde faiz indirimlerine yeniden alan açılabilmesi düşüncesiyle bankacılık endeksini kısmen destekledi; ancak bankalardaki pozitif ayrışma

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,932	-% 0.84
XU030	16,299	-% 0.19
Dow Jones	53,686	% 1.18
S&P 500	7,748	% 1.06
Nasdaq Comp.	26,584	% 1.40
DAX	26,003	% 0.63
FTSE 100	10,832	% 0.70
EUR/USD	1.1630	% 0.03
USD/TL	48.4383	% 0.24
EUR/TL	56.3357	% 0.23
DX	98.95	% 0.00
Altın(USD/ons)	4,479	% 0.13
Brent	94.47	-% 0.17
2Y TL Faiz	39.55	-23 bp
10Y TL Faiz	34.22	-13 bp
10Y USD Faiz	4.77	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,941	49.3540
Değişim	-% 0.52	-% 0.01
Açık Pozisyon	454,681	5,270,226

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	69%
SAHOL	19.09.2023	155.80	68%
ULKER	17.11.2023	205.00	131%
AKBNK	10.01.2025	103.61	45%
BIMAS	10.01.2025	464.50	13%
YKBNK	8.07.2025	54.01	50%
ASTOR	13.08.2025	431.00	47%
KCHOL	28.08.2025	319.00	47%
CCOLA	12.01.2026	96.00	22%
TURSG	12.03.2026	10.00	67%
TRMET	23.07.2026	282.22	103%

piyasanın geneline yayılamadı. Yüksek petrol fiyatlarının enflasyon ve şirket maliyetleri üzerindeki baskısı, küresel tahvil faizlerinin yüksek seyri ve son fon düzenlemelerinin oluşturduğu satışlar risk iştahını sınırlamayı sürdürüyor. Teknik açıdan endeksin 13.900 puanın üzerinde kalması ise kısa vadeli dengelenme çabası bakımından destekleyici. Bu seviyenin altına inilmesi kısa vadeli görünümün daha belirsiz hâle gelmesine yol açabilir.

ABD istihdam rakamları haftalık kapanışta belirleyici olacak... Ağustos istihdam raporunda tarım dışı istihdamın, Temmuz'daki 23 bin kişilik düşüşün ardından 55 bin artması ve işsizlik oranının %4,1'de kalması bekleniyor. Öncü göstergeler ise karışık bir görünüm sunuyor: ADP özel sektör istihdamı 38 binle beklentinin altında kalırken JOLTS verileri işe alımların ve iş değiştirme eğiliminin zayıfladığını gösterdi; haftalık işsizlik başvurularının 206 bin gibi düşük bir düzeyde bulunması ise şirketlerin geniş çaplı işten çıkarmalara yönelmediğine işaret ediyor. ISM hizmet istihdam endeksinin 47,8 ile daralma bölgesinde kalması da manşet istihdam açısından aşağı yönlü risk yaratıyor. Beklentinin belirgin üzerinde bir artış ve güçlü ücret verisi, yüksek petrol fiyatlarıyla birleşerek Fed'in Eylül'de faiz artıracığı beklentisini güçlendirebilir; bu senaryo doları ve tahvil faizlerini desteklerken teknoloji hisseleri ile altını baskılayabilir. Zayıf bir sonuç ise faiz baskısını azaltabilir ancak büyüme ve şirket kârları hakkındaki kaygıları artırabilir. Bu nedenle manşet istihdam kadar işsizlik oranı, saatlik kazançlar ve önceki aylara yapılacak revizyonlar da piyasaların yönü açısından belirleyici olacaktır. Öte yandan Fed Başkanı Warsh'un Jackson Hole konuşmasına özellikle enflasyona vurgu yapması ve istihdamı önemli bir risk olarak görmemesi nedeniyle gelecek haftaki enflasyon rakamının çok daha önemli bir başlık olduğunun altını çizmek isteriz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16941 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16823, 16687, 16569 ve 16433 destek olarak izlenebilir. 17060, 17196, 17314 ve 17450 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.354 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 49.3045, 49.206, 49.107 ve 49.0085 destek olarak izlenebilir. 49.4035, 49.502, 49.601 ve 49.6995 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

AJANDA

03/09 – Türkiye TÜFE (10.00)

03/09 – Euro Bölgesi nihai PMI Hizmet (11.00)

03/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

03/09 – ABD nihai PMI Hizmet Endeksi (16.45)

03/09 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)

04/09 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)

04/09 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)

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
----------------------	--------------

–

–

–

–