

ENDEKS RİSKLERE DİRENİYOR

- Borsa İstanbul yüksek petrol fiyatlarına rağmen haftaya iyimser bir zeminde başladı.
- Hazine nakit dengesi Ağustos'ta 49,8 milyar TL fazla verdi.
- Bugün makroekonomik veri akışı zayıf.
- Japonya verileri BoJ'un faiz artırımı gerekçesini güçlendirdi.
- İran: Umman'la Hürmüz anlaşması yakın.

Borsa İstanbul yüksek petrol fiyatlarına rağmen haftaya iyimser bir zeminde başladı... Orta Doğu'da süren saldırılar nedeniyle en yakın vadeli Brent petrol kontratlarının haftaya 98 dolara yaklaşarak başlaması hisse senetleri açısından baskı yaratan bir unsur olsa da Borsa İstanbul'un bu tablodan anlamlı şekilde negatif etkilenmediğini gördük. Gün içinde kazanımlarını %1,1'e kadar taşıyan endeks kapanışı ise %0,99 oranında yükselişle 14.152 puandan yaptı. Teknik açıdan bakıldığında kısa vadede özellikle iki noktanın öne çıktığını düşünüyoruz: 13.900 ve 14.650. Bu seviyeler arasındaki alanda yaşanacak değişimlerin endekste net bir yöne işaret etmeyeceğini ve daha çok yatırımcıların kararsızlığını yansıtacağını söylemek yanlış olmaz. 14.200 puan ise ara bir direnç olarak izlenebilir. Söz konusu seviyenin aşılması halinde hafta içinde daha iyimser bir resim görebiliriz.

Hazine nakit dengesi Ağustos ayında 49,8 milyar TL fazla verdi... Nakit dengesi Temmuz ayında kaydedilen 395,7 milyar TL'lik açığın ardından Ağustos'ta 49,8 milyar TL fazla verdi. Nakit gelirlerinin 1,68 trilyon TL'ye ulaşarak giderleri aşması ve faiz dışı dengenin 209,6 milyar TL fazla vermesi, aylık bazda kamu maliyesi görünümünde iyileşmeye işaret etti. Bununla birlikte, yılın ilk sekiz ayında biriken nakit açığının 1,40 trilyon TL ile geçen yılın aynı dönemindeki yaklaşık 1,28 trilyon TL'lik açığın üzerinde kalması, mali görünüm üzerindeki baskının sürdüğünü gösteriyor. Sekiz aylık faiz ödemelerinin 1,91 trilyon TL'ye ulaşması da yüksek borçlanma maliyetlerinin Hazine üzerindeki yükünü ortaya koyuyor. Ağustos ayındaki fazla olumlu bir gelişme olmakla birlikte, mali disiplin açısından daha kalıcı bir iyileşmeden söz edebilmek için faiz dışı fazlanın ve gelir performansının önümüzdeki aylarda da korunması gerekiyor.

Bugün makroekonomik veri akışı zayıf... İçeride önemli bir başlık bulunmazken yurt dışında New York Fed'in açıklayacağı 1 yıl vadeli enflasyon beklentisi dışında bir gündem maddesi dikkat çekmiyor. Temmuz ayındaki ankette hanehalkının bir yıl sonrasına ilişkin

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,152	% 0.99
XU030	16,731	% 1.73
Dow Jones	53,414	-% 0.51
S&P 500	7,719	-% 0.38
Nasdaq Comp.	26,507	-% 0.29
DAX	26,007	-% 0.15
FTSE 100	10,822	-% 0.08
EUR/USD	1.1626	% 0.03
USD/TL	48.4583	% 0.05
EUR/TL	56.3795	% 0.16
DX	98.82	-% 0.02
Altın(USD/ons)	4,425	% 0.43
Brent	95.36	-% 0.18
2Y TL Faiz	39.57	0 bp
10Y TL Faiz	34.20	-1 bp
10Y USD Faiz	4.78	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,360	49.2650
Değişim	% 1.82	-% 0.10
Açık Pozisyon	437,437	5,201,078

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	66%
SAHOL	19.09.2023	155.80	66%
ULKER	17.11.2023	205.00	121%
AKBNK	10.01.2025	103.61	42%
BIMAS	10.01.2025	464.50	11%
YKBNK	8.07.2025	54.01	49%
ASTOR	13.08.2025	431.00	43%
KCHOL	28.08.2025	319.00	45%
CCOLA	12.01.2026	96.00	21%
TURSG	12.03.2026	10.00	63%
TRMET	23.07.2026	282.22	104%

medyan enflasyon beklentisi 0,1 puan gerileyerek %3,6'ya inerken, üç ve beş yıllık vadelerde beklentilerin sırasıyla %3,3 ve %3,0'te kalarak değişim göstermemesi uzun vadeli enflasyon algısının göreceli olarak istikrarlı kaldığına işaret etmişti.

Japonya verileri BoJ'un faiz artırımını gerekçesini güçlendirdi... Japon ekonomisinin ikinci çeyrek büyümesi yıllıklandırılmış bazda %1,1'den %1,4'e revize edildi. Temmuzda reel ücretlerin yıllık %2,4 artarak Mayıs 2021'den beri en güçlü yükselişi kaydetmesi, enflasyon karşısında hane halkı alım gücünün toparlandığını gösteriyor. Özel tüketimin yatay kalması iç talebin henüz güçlü olmadığını düşündüren karşı bir sinyal olsa da ücret ve büyüme verilerinin birleşimi BoJ'un faiz artırımına gitmesini kolaylaştırıyor.

İran: Umman'la Hürmüz anlaşması yakın... İran'dan yapılan açıklamada Umman'la Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiğinin yönetimine yönelik anlaşmada son aşamaya gelindiği belirtildi. Bu tablo risk primini kısmen azaltsa da iki ülkenin boğaz üzerindeki kontrolü daha kurumsal hale getirmeyi ve geçişlerden hizmet bedeli almayı değerlendirmesi, ABD'nin savaş öncesindeki serbest geçiş düzenine dönülmesi yönündeki tutumuna zıt olduğu için jeopolitik tansiyonun tamamen ortadan kalktığını söylemek güç. Şubat sonunda ABD ve İsrail'in saldırıları sonrasında fiilen kapanan boğaz çevresinde son dönemde karşılıklı gemi saldırılarının yeniden yoğunlaşması da risklerin sürdüğüne işaret ediyor. Yedinci ayına giren çatışmanın petrol ve doğal gaz fiyatlarını yukarı çekerek küresel enflasyon baskısını artırdığı dikkate alındığında, İran-Umman anlaşmasının fiilen geçiş güvenliğini artırması halinde enerji fiyatlarındaki risk priminde ilave çözülme görülebilir; ancak Washington'ın olası itirazı veya sahadaki yeni saldırılar bu iyimser fiyatlamayı hızla tersine çevirebilir. Öte yandan İran'ın, ABD'nin uyguladığı deniz ablukasının kapsadığı alanların yakınına uzanacak yeni bir kısıtlı bölge ilan edeceğini ve kurallara uymayan gemilere yaptırım uygulayacağını açıklaması bölgede tansiyonu yüksek tutuyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17360 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 17239, 17100, 16979 ve 16840 destek olarak izlenebilir. 17482, 17621, 17742 ve 17881 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.265 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 49.2155, 49.117, 49.0185 ve 48.92 destek olarak izlenebilir. 49.3145, 49.413, 49.5115 ve 49.61 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

AJANDA

10/09 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)

10/09 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)

10/09 – ECB Toplantısı (15.15)

10/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

10/09 – ABD ÜFE (15.30)

10/09 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)

11/09 – ABD TÜFE (15.30)

11/09 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

11/09 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)

11/09 – TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (10.00)

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
—	—
—	—