

GÜNÜN ODAK NOKTASINDA ENFLASYON VAR

- Yurt içinde enflasyonun Ağustos'ta %1,92 oranında artış göstermesi bekleniyor.
- Borsa İstanbul'da zayıflık sürüyor.
- Düşük ADP özel sektör istihdam verisi piyasalara nefes aldırdı.
- ABD'de ISM imalat endeksinin ardından bugün hizmet endeksini takip edeceğiz.

Dezenflasyon sürecinin devam etmesi bekleniyor... Türkiye'de tüketici enflasyonu Temmuz ayında aylık %1,78 artarken yıllık enflasyon %31,75 seviyesine gerilemişti. Ağustos ayında aylık enflasyonun %1,92 artması, yıllık oranın ise %31,60'a doğru sınırlı bir geri çekilme göstermesi bekleniyor. Böyle bir tablo yıllık enflasyondaki düşüş eğiliminin devam ettiğine işaret etse de aylık fiyat artışlarının hâlâ yüksek seyretmesi dezenflasyon sürecinin hızına ilişkin soru işaretlerini tamamen ortadan kaldırmayacaktır. Özellikle enerji maliyetlerinin yüksek kalması önümüzdeki aylarda enflasyon görünümünü etkileyebilecek başlıca riskler arasında bulunuyor. Nette, beklentilerin altında kalacak bir veri TCMB'nin para politikasında gevşeme alanını destekleyebilirken, yukarı yönlü bir sürpriz faiz indirimlerinin çok daha temkinli adımlarla devam edeceği beklentisini güçlendirebilir. Önceki gün açıklanan ve İstanbul'da perakende fiyatların %1,66 oranında arttığına işaret eden verinin ardından bugün beklentilerin altında bir rakamla karşılaşma ihtimalimizin arttığını söylemek ise yanlış olmaz.

Borsa İstanbul'da zayıflık sürüyor... BIST 100 endeksi, küresel risk iştahındaki bozulma ve yurt içindeki düzenlemelerin yarattığı volatilité nedeniyle hafta başından bu yana zayıf bir eğilim sergiliyor. Bu süreçte BIST-30 endeksinin kısmen de olsa daha dirençli bir resim ortaya koyduğunun altını çizmek gerekir. Yüksek petrol fiyatları ve küresel tahvil faizleri de Türkiye gibi enerji ithalatçısı gelişmekte olan piyasalara yönelik iştahı sınırlıyor. Endeksin arka arkaya üçüncü işlem gününü de eksi bölgede noktalaması ve söz konusu süre zarfında değer kaybının %4'ü aşması yatırımcıların yeni pozisyon almakta isteksiz olduğunu gösteriyor. Dezenflasyon ve ilerleyen dönemde daha düşük faiz beklentisi orta vadede bankacılık ve faiz hassasiyeti yüksek sektörleri destekleyebilecek olsa da kısa vadede jeopolitik gelişmeler, petrol fiyatları ve yüksek tahvil faizleri muhtemelen belirleyici olmaya devam edecektir. Teknik açıdan ise özellikle 13.900'ün üzerinde kalınması baskının derinleşmesine çok fazla izin vermeyecektir.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,051	-% 1.25
XU030	16,330	-% 0.97
Dow Jones	53,062	% 0.56
S&P 500	7,667	% 0.46
Nasdaq Comp.	26,218	% 0.45
DAX	25,839	-% 0.50
FTSE 100	10,756	-% 0.30
EUR/USD	1.1595	% 0.06
USD/TL	48.3159	% 0.07
EUR/TL	56.2034	% 0.45
DX	99.43	-% 0.17
Altın(USD/ons)	4,427	% 0.87
Brent	94.33	% 0.00
2Y TL Faiz	39.78	-15 bp
10Y TL Faiz	34.35	-5 bp
10Y USD Faiz	4.78	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,030	49.3570
Değişim	-% 0.72	-% 0.01
Açık Pozisyon	448,303	5,213,357

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	71%
SAHOL	19.09.2023	155.80	68%
ULKER	17.11.2023	205.00	128%
AKBNK	10.01.2025	103.61	45%
BIMAS	10.01.2025	464.50	14%
YKBNK	8.07.2025	54.01	50%
ASTOR	13.08.2025	431.00	36%
KCHOL	28.08.2025	319.00	50%
CCOLA	12.01.2026	96.00	23%
TURSG	12.03.2026	10.00	65%
TRMET	23.07.2026	282.22	105%

Düşük ADP özel sektör istihdam verisi piyasalara nefes aldırdı... ADP özel sektör istihdamının Ağustos'ta 47 bin olan beklentinin altında 38 bin kişi artması faiz artırımı fiyatlamasına karşı önemli bir karşı makro sinyal oluşturdu. Verinin ardından 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi gün içinde %4,817 civarında yaklaşık üç yılın zirvesini gördükten sonra %4,78 civarına geriledi. Dolar endeksindeki sınırlı geri çekilmeye paralel olarak değerli metallerde güçlü bir tepki oluşurken S&P 500 vadeli işlemleri de veri sonrasında kayıplarını silerek artıya geçti. ADP verisinin Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam için net bir gösterge olduğunu söylemek doğru olmaz. Ancak iki verinin aynı doğrultuda hareket etmesi beklendiği için beklentinin altında kalan ADP, Cuma günü de benzer bir resimle karşılaşılma ihtimalinin daha fazla fiyatlanmasına neden olarak piyasalara rahatlık sağladı.

ABD'de ISM imalat endeksinin ardından bugün hizmet endeksini takip edeceğiz... Ağustos ayında ISM imalat endeksi 55,6'dan 54,6'ya gerileyerek beklentilerin altında kalsa da sektörün art arda sekizinci ay büyüme bölgesinde kaldığını göstermişti. Buna karşılık yeni siparişler ve istihdam alt endekslerindeki yavaşlama, ekonomik faaliyetin güçlü olmakla birlikte ivme kaybetmeye başladığına işaret etti. ABD ekonomisinin büyük bölümünü hizmetler sektörünün oluşturması nedeniyle bugün açıklanacak ISM hizmet endeksi ise büyüme ve Fed'in faiz görünümü açısından daha belirleyici olabilir. Manşet verinin yanı sıra istihdam, yeni siparişler ve özellikle fiyatlar alt endeksleri yakından izlenecek. Güçlü faaliyet ve yüksek fiyat baskılarının birlikte görülmesi Fed'in faiz artırımı beklentilerini destekleyerek tahvil faizlerini yukarı taşıyabilir; istihdam endeksinde belirgin zayıflama ise Cuma günü tarım dışı istihdam verisi öncesinde ekonomik yavaşlama kaygılarını artırabilir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17030 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16911, 16775, 16656 ve 16520 destek olarak izlenebilir. 17150, 17286, 17405 ve 17541 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.357 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 49.3075, 49.209, 49.11 ve 49.0115 destek olarak izlenebilir. 49.4065, 49.505, 49.604 ve 49.7025 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
–	–
–	–