

Günün Piyasa Haritası

Bugünün ana gündem maddesi, Hürmüz Boğazı üzerinden akan jeopolitik risk priminin hızla erimesi. İran ile Umman arasında boğazda geçici bir ortak deniz koridoru kurulmasına dönük teknik görüşmelerin ilerlemesi, kalıcı güzergah için 30 ila 60 günlük bir takvimden söz edilmesi ve ABD'nin açıkladığı yaptırım paketinin İran'ın ticaret ortaklarına dönük ikincil yaptırımları içermemesi, ham petroldeki savaş primini üst üste üçüncü seansta da aşağı çekti. Brent 86,33 dolara geriledi ve %2,54 değer kaybetti. Yılbaşından bu yana %40'ı aşan bir yükselişin ardından gelen bu geri çekilme, enerji ithalatçısı ekonomiler için doğrudan bir maliyet rahatlaması anlamına geliyor. Buna karşın tablo tek yönlü değil. Son işlem gününde boğazda bir tankerin saldırıya uğrayıp devre dışı kalması ve Çin'in yeni yaptırımlara misilleme uyarısında bulunması, arz tarafındaki kırılganlığın sürdüğünü gösteriyor.

Petroldeki gevşeme tahvil tarafına da yansıdı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 6,5 baz puan düşüşle %4,634'e indi, dolar endeksi 98,934 seviyesinde ağustos ayını %1'e yakın kayıpla geçirmeye hazırlanıyor. Zayıf dolar ve gerileyen uzun vadeli faiz beklentisi ons altını üç ayın zirvesine, 4.646 dolar civarına taşıdı.

Gece tarafında iştah temkinli. Nikkei 225 %0,4, Kospi %0,2 geriledi, Asya-Pasifik geneli ise Japonya hariç bazda yatay bir seyir izliyor. ABD vadelilerinde S&P 500 kontratı %0,09, Nasdaq kontratı %0,20 ekside. Bunun nedeni takvim. ABD'de ikinci çeyrek büyüme revizyonu, kişisel gelir ve harcamalar ile dayanıklı mal siparişleri aynı anda açıklanacak, seans kapanışının ardından Nvidia bilançosu gelecek, perşembe günü ise Jackson Hole toplantısı başlayacak. Borsa İstanbul açısından bu, dışarıdan gelen sinyalin gün içinde birkaç kez yön değiştirebileceği bir gün anlamına geliyor.

Hürmüz'de Geçici Koridor Pazarlığı

İran ve Umman'ın dışışleri kanadı, boğazda gemi trafiğini yeniden başlatacak geçici bir ortak deniz koridoru üzerinde çalışıyor. Görüşmelerde koridorun hemen devreye alınması, kalıcı güzergahın ise 30 ila 60 gün içinde belirlenmesi öngörülüyor. Piyasa açısından kritik olan nokta, bunun bir niyet beyanı değil teknik düzeye inmiş bir müzakere olması. Nakliye yönetimi ve güvenlik başlıkları masada kaldığı sürece navlun ve sigorta maliyetlerinde normalleşme beklentisi petrolü baskılamaya devam eder.

Yaptırım Paketinde Yumuşak Ton

ABD Hazine Bakanlığı'nın açıkladığı paket, piyasanın fiyatladığı en sert adımı içermedi. Bakan Bessent'in duyurduğu düzenlemede İran'la ticaret yapan üçüncü ülkelere ikincil yaptırım uygulanmıyor, Çin ise misilleme seçeneğini masada tuttuğunu bildirdi. Risk priminin bu hızda erimesinin arkasında, cezalandırılma korkusuyla alımlarını kesecek büyük bir alıcının şimdilik ortaya çıkmaması var.

Asya Seansında Temkinli Başlangıç

Asya'da satıcılı ama sığ bir açılış var. Nikkei 225 %0,4, Kospi %0,2 gerilerken Japonya hariç Asya-Pasifik endeksi %0,12 primli ve aylık bazda %2 kazancını koruyor. ABD vadelilerinde S&P 500 kontratı 7.685, Nasdaq kontratı 29.217 seviyesinde hafif ekside.

Önceki Seansta Teknoloji Öncülüğünde Toparlanma

ABD borsaları önceki seansı yükselişle kapattı. S&P 500 %0,32 artışla 7.677,28 puana, Dow Jones %0,30 artışla 53.579,94 puana çıktı, Nasdaq bileşik endeksinde yükseliş %0,6 oldu. Kazancın neredeyse tamamı açılış saatinde oluştu ve endeksler gün boyunca dar bir bantta kaldı. Hisse tarafında ayrışma sertti. Dick's Sporting Goods beklenti düşürmesinin ardından %30'a yakın değer kaybederken, Moderna faz 3 melanom aşısı verisiyle %14,36 yükseldi. Endeks seviyesindeki sakinliğin altında hisse bazlı çok keskin bir ayrıştırma çalışıyor.



Ons Altın Üç Aylık Zirvede

Ons altın 4.646 dolar civarında üç ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Dayanağı iki başlıkta toplanıyor. Birincisi dolar endeksinin ağustos boyunca değer kaybetmesi, ikincisi ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvillerde genişlettiği geri alım programının uzun uçtaki faizleri aşağı çekmesi. Bazı analist görüşleri, bu programın dolar üzerinde kalıcı baskı yaratması halinde değerli metallerdeki talebin güçlü kalmaya devam edeceği yönünde.

Para Piyasası Fonlarında Stopaj Hazırlığı

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın hazırlığındaki düzenlemeye göre para piyasası fonlarından kurumsal yatırımcıların elde ettiği kazançlara %10 stopaj uygulanacak. Yerli kurumsal yatırımcılar kesilen tutarı üç aylık dönemlerde beyan ettikleri geçici vergiden mahsup edebilecek. Yabancı kurumsal yatırımcılar içinse bu oran nihai vergi niteliği taşıyacak. Gerçek kişilerde %17,5 olan mevcut oran değişmiyor ve düzenlemenin geriye dönük uygulanmaması planlanıyor. Kısa vadeli TL fonlarında yabancı yatırımcının net getirisini doğrudan etkilediği için, karar yayımlandığında para piyasası fonu büyüklüklerindeki kompozisyon değişimi yakından izlenmeli.

Borsa İstanbul'da Sınırlı Geri Çekilme

BIST 100 son işlem gününü %0,19 kayıpla 14.473,42 puandan, BIST 30 ise %0,35 kayıpla 16.707,20 puandan tamamladı. Endeks içi ayrışma dikkat çekici. Sanayi endeksi %1,88 değer kaybederken teknoloji endeksi %1,35 primlendi, bankacılık endeksi yatay kapandı. TÜİK'in aynı gün yayımladığı ağustos ayı sektörel güven endeksleri de üç alt kalemde birden geriledi. Hizmet 111,9, perakende ticaret 110,1, inşaat 83,1 seviyesine indi.

Bugünün Veri Takvimi

Günün ağırlık merkezi ABD tarafında. TSİ 15.30'da ikinci çeyrek büyüme revizyonu, kişisel gelir ve harcamalar ile dayanıklı mal siparişleri birlikte açıklanacak. Fed'in enflasyon hedefinde referans aldığı PCE deflatörü bu veri setinin içinden çıkacağı için faiz beklentileri üzerindeki etkisi diğerlerinden yüksek olacak. Seans kapanışının ardından Nvidia ikinci çeyrek sonuçlarını paylaşacak. Perşembe günü başlayacak Jackson Hole toplantısında Fed Başkanı Kevin Warsh'in cuma günkü ilk konuşması haftanın asıl kilit başlığı. Yurt içinde bugün veri takvimi boş, merkez bankası rezerv verileri yarın, ekonomik güven endeksi cuma günü gelecek.

ÖZETLE

Günün çerçevesini Hürmüz'de geçici bir deniz koridoru için sürdürülen teknik müzakereler ve ABD yatırım paketinin ikincil yaptırımları dışarıda bırakması belirliyor. Brent üst üste üçüncü seansta gerileyerek 86,33 dolara indi, buna karşın son işlem gününde boğazda bir tankerin devre dışı bırakılması ve Çin'in misilleme uyarısı arz riskinin tamamen fiyattan çıkmadığını hatırlatıyor. Petroldeki gevşeme ABD 10 yıllık faizini %4,634'e çekti, zayıf dolar ise ons altını üç ayın zirvesi olan 4.646 dolar civarına taşıdı. Asya'da Nikkei ve Kospi hafif ekside, ABD vadelileri yatayın biraz altında, dolayısıyla açılış öncesi risk iştahı nötr. Önceki seansta ABD borsaları teknoloji öncülüğünde yükseldi ve endeks seviyesindeki sakinliğe rağmen hisse bazında çok sert ayrışmalar yaşandı.

Türkiye tarafında BIST 100 son işlem gününü sınırlı kayıpla 14.473,42 puandan tamamladı, sanayi endeksindeki satış teknoloji tarafındaki alımla dengelendi ve TÜİK'in sektörel güven endeksleri üç kalemde birden geriledi. Para piyasası fonlarında kurumsal yatırımcılara dönük %10 stopaj hazırlığı, özellikle yabancı kurumsal yatırımcı açısından nihai vergi niteliği taşıdığı için kısa vadeli TL fonlarındaki kompozisyonu değiştirebilecek bir başlık. Günün kalanına yön verecek unsurlar ise ABD'de aynı saatte açıklanacak büyüme revizyonu, PCE deflatörü ve dayanıklı mal siparişleri ile seans kapanışı sonrası gelecek Nvidia bilançosu. Yurt içi veri takviminin boş olduğu bir günde dışarıdan gelen bu akış, endeksin yönünü belirleyen tek girdi olacak.

Emre Özdemir**Trive Yatırım Araştırma Uzmanı**

RİSK UYARISI:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.