

Günün Piyasa Haritası

Bugünün fiyatlaması takvimin tek bir saatine kilitlenmiş durumda. Fed Başkanı Kevin Warsh, Jackson Hole toplantısındaki ilk konuşmasını öğleden sonra yapacak ve piyasa bu metinden para politikasının yönüne dair bir çerçeve bekliyor. Konuşmanın duyurulan başlığı finansal yenilik ile ödeme sistemlerinin politikaya etkisi üzerine kurulu, dolayısıyla doğrudan bir faiz sinyali gelmeyebilir. Buna karşın yeni başkanın enflasyona ve arz yönlü dinamiklere bakışını ilk kez tarif edecek olması, metnin her cümlesini faiz beklentisi açısından okunabilir kılıyor. Vadeli piyasa şu aşamada yılın son çeyreğine kadar sınırlı bir indirim patikası fiyatlıyor. Bu beklentiden sapma, kısa vadeli tahvil getirilerinde ve dolar endeksinde hızlı bir yeniden fiyatlamaya kapı aralar.

Önceki gün Wall Street yukarı yönlü kapandı. S&P 500 %0,72 artışla 7.730,73, Nasdaq %1,57 ile 26.540,78 ve Dow Jones %0,19 ile 53.564,21 puandan günü tamamladı. Yapay zeka yatırımlarının hız kesmediği yönündeki teyit, ağustos boyunca çip hisselerinde biriken satış baskısını kısmen geri aldı.

Gece boyunca gelen sinyaller bu iyimserliği aynı güçle sürdürmüyor. Asya seansında Kospi %1,53 ve Şanghay %1,14 primli işlem görürken Nikkei %0,14, Hang Seng %0,26 ve Avustralya endeksi %0,98 geriledi. ABD vadelileri açılış öncesinde yataya yakın seyreliyor. Borsa İstanbul'un son işlem gününü %0,24 kayıpla tamamladığı düşünüldüğünde, yurt içinde yönü bugün TÜİK'in yayımlayacağı dış ticaret ve ekonomik güven verileri ile Warsh sonrası küresel risk iştahı birlikte belirleyecek.

Nvidia Sonuçlarının Teknoloji Tarafına Etkisi

Çip üreticisi, çeyreklik gelirini yıllık bazda %106 artışla 96,2 milyar dolara taşıdığını açıkladı. Şirketin 2027 takvim yılı için verdiği yaklaşık %70'lik büyüme öngörüsü, piyasadaki ortalama beklentinin belirgin biçimde üzerinde kaldı. Hisse önceki seansı %8,74 yükselişle 227,98 dolardan tamamladı ve endekslerdeki teknoloji ağırlığını yukarı çekti. Sonuçların asıl önemi tek bir şirketin performansından çok, veri merkezi yatırım döngüsünün 2027'ye taşınıp taşınmayacağına dair sorunun şimdilik olumlu yanıtlanmış olmasında. Ağustos ayında yapay zeka harcamalarının zirve yaptığı tezini fiyatlayan pozisyonlar bu nedenle baskı altında kaldı.

Asya Seansı ve Vadelilerde Ayrışma

Bölgedeki tablo homojen değil. Güney Kore ve Çin tarafında alıcılı bir seyir hakimken Japonya, Hong Kong ve Avustralya endeksleri satıcılı bir açılış yaptı ve en sert kayıp %0,98 ile Avustralya tarafında oluştu. ABD vadelilerinin yataya yakın seyri, yatırımcının konuşma öncesinde yeni pozisyon almaktan kaçındığına işaret ediyor.

Venezuela Petrolünde ABD Payı Görüşmesi

ABD yönetimi, Venezuela'daki bir düzineden fazla üretim sahasında doğrudan mülkiyet payı almak üzere görüşme yürütüyor. Ülke 300 milyar varille dünyanın kanıtlanmış en büyük rezervine sahip ve Enerji Bakanı Chris Wright'ın önümüzdeki hafta Caracas'a gitmesi planlanıyor. Görüşmeler henüz sonuçlanmadığı için petrol tarafındaki tepki ölçülü kaldı ve ABD ham petrolü %0,50 gerileyerek 83,11 dolara indi. Anlaşmanın imzalanması halinde orta vadeli arz beklentisi değişeceğinden, enerji ihracatçısı ülke varlıkları ve rafineri marjları üzerinden dolaylı bir fiyatlama kanalı açılır.

Borsa İstanbul Kapanışı Ve Sektör Görünümü

Endeks son işlem gününü %0,24 kayıpla 14.575,51 puandan kapattı, BIST 30 ise %0,56 geriledi. Sanayi ve teknoloji endeksleri sırasıyla %0,40 ve %0,90 primlenirken holding endeksindeki %0,43'lük kayıp genel görünümü aşağı çekti.

Halkbank'ın İkincil Halka Arz Başvurusu

Kamu bankası, sermayesini %25 artıracak ikincil halka arz için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurdu. Başvuru, kamu bankalarının sermaye yeterliliğini piyasa kaynağıyla güçlendirme tercihine işaret ettiği için yalnızca ilgili hisseyi değil bankacılık endeksinin tamamını ilgilendiriyor. Bankacılık endeksi son işlem gününü %0,07'lik sınırlı kayıpla tamamlamıştı. Arzın büyüklüğü ve fiyat aralığı netleştikçe sektörde kısa vadeli bir arz baskısı gündeme gelebilir.

Kur Korumalı Mevduatta Bakiyenin Sıfırlanması

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, uygulamadan çıkış sürecinin tamamlandığını duyurdu. Paylaşılan verilere göre kur korumalı mevduatın toplam mevduat içindeki payı %0'a inerken Türk lirası mevduatın payı %61,1'e çıktı, yabancı para mevduatın payı %38,9 seviyesinde kaldı. Kamu üzerindeki koşullu yükümlülüğün ortadan kalkması, bütçe ile kur riski arasındaki bağı zayıflatması bakımından bankacılık bilançoları açısından olumlu bir eşik.

Merkez Bankası Rezervlerinde Rekor Seviye

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın toplam rezervleri bir önceki haftaya göre yaklaşık 5 milyar dolar artarak 188,4 milyar dolarla rekor seviyeye ulaştı, dolar kuru ise son işlem gününü %0,24 yükselişle 48,24 seviyesinde tamamladı. Rezerv tarafındaki birikim, kur oynaklığını sınırlayan temel dayanak olmayı koruyor.

Bugünün Veri Gündemi

Yurt içinde TÜİK bugün temmuz ayı dış ticaret istatistiklerini, hizmet üretici fiyat endeksini ve ağustos ayı ekonomik güven endeksini yayımlayacak. Dış ticaret verisi cari denge patikası açısından, güven endeksi ise talep tarafındaki toparlanmanın sürüp sürmediği açısından izlenecek. Küresel tarafta gün, Türkiye saatiyle 15.00'teki Fed konuşmasıyla şekillenecek. Son işlem gününde açıklanan ABD haftalık işsizlik başvurularının 203 bine gerilemesi ve beklentinin altında kalması, işgücü piyasasının hala sıkı olduğu argümanını destekliyor ve konuşmanın şahin okunma ihtimalini artırıyor.

ÖZETLE

Günün belirleyici unsuru, Fed Başkanı'nın Jackson Hole'daki ilk konuşması ve bu konuşmanın faiz patikasına dair çizeceği ilk çerçeve. Önceki seansta Nvidia'nın %106'lık gelir artışı ve güçlü büyüme öngörüsü Wall Street'i yukarı taşımış, Nasdaq %1,57 kazanmıştı. Gece tarafında Asya seansı ayrıştı, Koshi ile Şanghay primlenirken Japonya, Hong Kong ve Avustralya endeksleri geriledi, ABD vadelileri yatay kaldı. Enerjide ise ABD'nin Venezuela sahalarında pay alma görüşmeleri sürüyor ve petrol fiyatı sınırlı geriledi.

Yurt içinde Borsa İstanbul son işlem gününü %0,24 kayıpla tamamladı, sanayi ve teknoloji endeksleri pozitif ayrıştı. Halkbank sermayesini %25 artıracak ikincil halka arz için başvurusunu yaptı, kur korumalı mevduatın toplam mevduat içindeki payı sıfıra indi ve Merkez Bankası rezervleri 188,4 milyar dolarla rekor seviyeye çıktı. Bugün TÜİK'in dış ticaret, hizmet üretici fiyat ve ekonomik güven verileri ile 15.00'teki konuşma, seansın yönünü belirleyecek iki ana başlık olarak öne çıkıyor.

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 itibariyle 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 dayanılarak 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.