

Günün Piyasa Haritası

ABD kuvvetleri 30 Ağustos Pazar günü Hürmüz Boğazı çevresindeki İran roket rampalarını vurdu, aynı gün İran'da Ürdün ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki ABD üslerini hedef aldı. Başkan Donald Trump son işlem gününde verdiği demeçte bir karşılık verileceğini ve İran'ın sert biçimde vurulacağını bildirdi. Böylece piyasa, tamamlanmış bir misilleme dizisini değil, henüz gerçekleşmemiş ve zamanlaması bilinmeyen yeni bir askeri adımın risk primini taşımak durumunda kaldı. Brent petrol son işlem gününde %3,2 yükselerek 90,91 dolara çıktı. Boğazdan geçen hacim küresel petrol sevkiyatının yaklaşık %20'sine karşılık geldiği için trafikteki her kısıntı önce navlun ve sigorta maliyetine, ardından nihai enerji fiyatına yansıyor. Bunun somut sonucu ABD tüketicisinde görünür hale geldi: ortalama benzin fiyatı ağustos ayının her gününde galon başına 4 doların üzerinde kaldı ve bu ilk kez yaşandı.

İkinci kanal tahvil tarafında çalışıyor ve burada son işlem gününde önemli bir söylem değişikliği oldu. Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD tahvil piyasasının dünyanın en dirençlisi olduğunu belirtmekle birlikte, tahvilde piyasanın denge fiyatını kendisinin değiştirebileceğine inanmadığını söyledi. Ağustos ortasından bu yana geri alım hacmini artırarak uzun vadeli faizleri aşağı çekmeye çalışan bir bakanlıktan gelen bu ifade, müdahalenin sınırının açıkça kabul edilmesi anlamına geliyor. Nitekim 10 yıllık tahvil faizi önceki seansı %4,76 seviyesinde tamamladı. Bessent ayrıca yaşananın bir arz şoku olduğunu, çekirdek enflasyonun ölçülü seyrettiğini ve arz şokuna faiz artırımıyla karşılık verilmediğini savunarak Fed'in eylülde adım atmama gerekçelerini sıraladı. Uzun vadeli faizin yukarı yönlü kalması iskonto oranını doğrudan bozduğu için önceki seansta satış geleneksel sektörlerde yoğunlaştı ve Dow Jones %0,70 ile ana endeksler arasındaki en sert kaybı yazdı.

Yurt içinde tablo daha ağırdı. Borsa İstanbul son işlem gününü %2,10 kayıpla kapattı ve satış neredeyse bütün sektörlerde yayıldı. Sabah saatlerinde Asya tarafı karışık bir görüntü veriyor, ABD vadelileri ise hafif satıcılı seyrediyor. Bugün saat 10.00'da ağustos ayı imalat PMI verisi, öğleden sonra ise euro bölgesi öncü enflasyonu ile ABD imalat ve işgücü verileri açıklanacak. Enerji kaynaklı fiyat baskısının çekirdek tarafa ne ölçüde geçtiği bugün bu veri setiyle test edilecek, tahvil cephesindeki mesajın ardından piyasanın hassasiyeti de belirgin biçimde artmış durumda.

Türkiye Ekonomisinde İkinci Çeyrek Görünümü

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %2,3, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak bir önceki çeyreğe göre %1,1 büyüdü. Böylece kesintisiz büyüme serisi 24 çeyreğe ulaştı. Manşeti aşım kompozisyona bakıldığında tablo daha ayırıştırıcı: hanehalkı tüketimi %3,5 artarken sabit sermaye oluşumu %0,6 ile neredeyse yatay kaldı, inşaat katma değeri %1,9 geriledi. Dış ticaret tarafında ihracat %3,4, ithalat %6,4 daraldı. Cari fiyatlarla çeyreklik gayrisafi yurt içi hasıla 19,87 trilyon liraya ulaştı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, son işlem gününde yaptığı değerlendirmede büyümenin önümüzdeki dönemde kademeli olarak artmasını beklediklerini bildirdi.

Borsa İstanbul'da Genele Yayılan Satış

BIST 100 son işlem gününü %2,10 kayıpla 14.334,06 puandan tamamladı, işlem hacmi 253,8 milyar lira oldu. Satış genele yayıldı: bankacılık endeksi %2,38, holding endeksi %1,43 geriledi. İletişim endeksi %7,45 ile günün açık ara en sert kaybını yazdı ve endeksteeki gerilemenin önemli bir bölümünü tek başına üretti.



Turkcell Ve TOGG Ortaklık Görüşmeleri

İletişim tarafındaki sert hareketin arkasında TOGG'un ortaklık yapısına ilişkin haber akışı var. Basında, iki kurucu ortağın toplam %46 payını elden çıkarabileceği ve alıcı tarafında Turkcell ile Türkiye Varlık Fonu'nun bulunduğu ileri sürüldü. Turkcell, Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yaptığı açıklamada yatırım stratejileri kapsamında iştirak portföyüne yönelik farklı nitelikte görüşmeler yürütebildiğini belirtti. Aynı açıklamada, mevcut aşamada söz konusu işleme ilişkin kesinleşmiş bir karar bulunmadığı bildirildi. Mevcut yapıda dört sanayi ortağının her birinin payı %23, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği'nin payı ise %8 seviyesinde bulunuyor.

Avrupa Gaz Fiyatlarında Kış Riski

Hollanda merkezli TTF piyasasında ekim vadeli kontrat son işlem gününde %4,4 artışla 69,90 euro seviyesini gördü. Bu, Ocak 2023'ten bu yana kaydedilen en yüksek fiyat. Yükselişi besleyen iki unsur var: Basra Körfezi kaynaklı sıvılaştırılmış doğal gaz sevkiyatlarının aksama ihtimali ve Avrupa Birliği depolarının %64,7 doluluk oranıyla mevsim ortalamasının altında kalması. Kış öncesi stok tamamlama penceresi daralırken gaz maliyeti, kıta sanayisinin rekabet gücü açısından belirleyici bir girdi haline geliyor.

Almanya Enflasyonunda Beklenti Sapması

Almanya'da ağustos ayına ilişkin öncü uyumlaştırılmış tüketici fiyatları endeksi yıllık %2,9 olarak açıklandı. Piyasa beklentisi %3,1, temmuz gerçekleşmesi %2,8 idi. Aylık artış %0,2 ile hem beklentinin hem de temmuzdaki %0,9'un belirgin biçimde altında kaldı. Veri sonrasında euro tarafında kayda değer bir tepki oluşmadı.

Bankacılık Sektörünün Temmuz Karı

BDDK verilerine göre bankacılık sektörünün net karı temmuz itibarıyla 596,4 milyar liraya ulaştı. Bankacılık endeksinin son işlem günündeki %2,38'lik kaybı ise bu karlılık tablosundan çok küresel faiz fiyatlamasından besleniyor.

Tahvil Faizlerinde Yukarı Baskı

ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,76 seviyesine yükseldi. Politika faizinin 3,50-3,75 aralığında tutulduğu bir ortamda uzun ucun yukarı gitmesi, piyasanın enerji kaynaklı enflasyonu geçici görmediğine işaret ediyor. Bazı analist görüşleri eylül toplantısında 25 baz puanlık bir artırımın masada olduğunu öne çıkarıyor, buna karşın Fed cephesinden bu yönde bağlayıcı bir yönlendirme gelmiş değil. Tahvil faizindeki bu seyir, gelişmekte olan ülke varlıklarına yönelik risk iştahını sınırlayan başlıca unsur olarak öne çıkıyor.

Asya Seansı Ve Günün Takvimi

Sabah saatlerinde Asya tarafı karışık seyreliyor. Nikkei 225 %0,43, Hang Seng %0,50 geriledi, buna karşın Kospi %0,07 ve Şanghay Bileşik %0,35 yükseldi. ABD vadeliileri satıcılı: S&P 500 vadelisi %0,25, Nasdaq 100 vadelisi %0,70 aşağıda. Yurt içinde bugün saat 10.00'da İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI verisinin ağustos ayı sonucu açıklanacak, endeks temmuzda 47,7 ile eşik değerinin altında kalmıştı. Küresel tarafta Eurostat'ın euro bölgesi ağustos öncü enflasyonu ile ABD'de ISM imalat endeksi ve JOLTS açık iş sayısı takip edilecek. Ayrıca Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin bugün Bışkek'te bir araya gelecek, görüşmenin gündeminde Karadeniz ve ticari işbirliği başlıkları bulunuyor.

ÖZETLE

Günün belirleyici unsuru, Hürmüz Boğazı çevresindeki askeri hareketliliğin enerji fiyatlarına yansıması. Brent'in 90,91 dolara çıkması ve ABD'de benzinin ilk kez bir ay boyunca galon başına 4 doların üzerinde kalması enflasyon tartışmasını yeniden açtı. Bu baskı tahvil piyasasında 10 yıllık faizin %4,76'ya yükselmesiyle karşılık buldu ve Fed'in eylülde artırıma gidebileceği değerlendirmelerini öne çıkardı. Avrupa tarafında aynı jeopolitik kanal gaz fiyatını 69,90 euroya taşıdı, düşük depo doluluk oranı kış öncesi riski büyüttü. Almanya'da ağustos öncü enflasyonunun %2,9 ile beklentinin altında kalması ise bu tabloya sınırlı da olsa dengeleyici bir katkı yaptı.

Yurt içinde TÜİK ikinci çeyrek büyümesini %2,3 olarak açıkladı, buna karşın yatırım ve ihracat kalemlerindeki zayıflık büyümenin kalitesine ilişkin soru işaretlerini korudu. Borsa İstanbul günü %2,10 kayıpla tamamladı ve satışın merkezinde, TOGG ortaklık yapısına ilişkin haber akışıyla %7,45 gerileyen iletişim endeksi vardı. Turkcell konuya ilişkin kesinleşmiş bir karar bulunmadığını bildirdi. Bankacılık sektörünün temmuz itibarıyla 596,4 milyar liralık net karı, endeksteki %2,38'lik kaybı engellemedi. Asya seansının karışık, ABD vadeliilerinin satıcılı seyretilmesiyle birlikte bugünün yönü imalat PMI, euro bölgesi öncü enflasyonu ve ABD veri seti tarafından belirlenecek. Bişkek'teki görüşme de Karadeniz ve ticaret başlıklarıyla gün içinde takip edilecek.

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.