

Günün Piyasa Haritası

Saat 10.00'da Türkiye İstatistik Kurumu'nun yayımlayacağı ağustos tüketici fiyatları, yurt içi fiyatlarının bugünkü eksenini. Yirmi ekonomistin katıldığı ankette aylık artış için ortalama beklenti %1,86, tahmin aralığı %1,25 ile %2,10 arasına yayılıyor. Bu bandın içinde kalan bir gerçekleşme yıllık oranı temmuzdaki %31,75'ten %31,52 civarına indirir, düşüş sürer ama adım dar kalır. Manşetten çok bileşim belirleyici olacak. Motorin özel tüketim vergisinin ağustos boyunca sıfırda tutulması ulaştırma kalemini aşağı çeken unsurdur, oysa aynı düzenlemenin birinci kademesi son işlem günü pompaya yansıdı ve eylül verisinde ters yönde çalışacak. Brent'in 95 dolar bandında tutunması ithal girdi maliyetini aynı yöne bakan ikinci başlık haline getiriyor. Kira yenilemelerinden maaş düzenlemesine uzanan geniş bir zincir bu rakama bağlandığı için veri, tahvil ve hisse tarafında gün içi yönü belirleyecek asıl girdi.

Gece saatlerinde jeopolitik cephede yeni bir kademe kaydedildi. Kuveyt ordusu, hava savunma sistemlerinin İran kaynaklı füze ve insansız hava aracı saldırılarına karşılık verdiğini Türkiye saatiyle 04.45 sularında bildirdi ve petrol fiyatları tepki verdi. Öncesinde ABD ordusunun salı günü Hürmüz Boğazı'ndan yaklaşık 18 milyon varil taşıyan 40 tankere refakat ettiği aktarılmıştı, bu savaş dönemindeki en yüksek günlük refakat rakamı. Akış devam ettiği için fiyat temmuz sonundan bu yana en yüksek bölgede tutunuyor, ne var ki yeni bir sıçrama üretmedi.

Önceki seansta ABD tarafı bu tabloya rağmen alıcılıydı. ADP'nin ağustos özel sektör istihdamını 38 bin ile ocaktan bu yana en zayıf düzeyde açıklaması faiz artırımını baskısını hafifletti, S&P 500 %0,46, Dow Jones %0,56 ve Nasdaq Bileşik %0,45 yükseldi. Borsa İstanbul aynı gün ayrıştı ve BIST 100 %1,25 kayıpla kapandı. Sabah saatlerinde Asya seansı alıcılı, ABD vadeli yatay, buna karşın ons altının 4.476 dolara çıkması riskin tümüyle fiyatlanmadığını gösteriyor. TÜİK verisinin ardından ABD'de haftalık işsizlik başvuruları ile ISM hizmet endeksi, akşam saatlerinde ise Fed yönetim kurulu üyesi Christopher Waller'ın konuşması izlenecek.

Petrolde Refakatli Sevkiyat Dönemi

ABD ordusunun salı günü Hürmüz Boğazı'ndan 40 tankere refakat etmesi, savaş boyunca tek günde görülen en yüksek eskort sayısı olarak kaydedildi. Taşınan hacim yaklaşık 18 milyon varil. Bu tablo iki yönlü okunuyor. Sevkiyatın askeri korumayla sürdürülebilmesi fiili arz kesintisi riskini geriletir, öte yandan korumanın kendisi navlun ve sigorta maliyetini kalıcı biçimde yukarı taşıyor. Sabah itibarıyla Brent varil başına 95,34 dolarda %0,30, WTI 90,90 dolarda %0,12 aşağıda. Enerji ithalatçısı konumundaki Türkiye açısından bu seviye cari denge ve maliyet enflasyonu üzerinde doğrudan bir baskı unsuru olmayı sürdürüyor.

Değerli Metallerde Gece Yükselişi

Ons altın %1,40 artışla 4.476,60 dolara, gümüş %1,77 artışla 66,62 dolara çıktı. Dikkat çeken nokta bu hareketin tahvil getirileriyle aynı anda gerçekleşmesi. ABD 10 yıllık getirisi sabah saatlerinde %4,76, 30 yıllık getiri %5,25, 2 yıllık getiri %3,73 düzeyinde bulunuyor. Reel getirilerin yükseldiği bir ortamda değerli metallerin de değer kazanması, alımın faiz beklentisinden çok jeopolitik korunma ihtiyacından beslendiğine işaret ediyor.

ADP İstihdam Verisinde Zayıflama

ADP'ye göre ABD'de özel sektör istihdamı ağustosta 38 bin arttı. Beklenti 47 bindi ve gerçekleşme ocaktan bu yana en düşük aylık artışa karşılık geliyor. Veri sonrasında önceki seansta S&P 500 sektörlerinin on birinden dokuzu prim yaptı. New York Fed Başkanı John Williams, tahvil getirilerindeki yükselişin piyasa işleyişindeki bir bozulmayı değil yapay zeka ve veri merkezi yatırımlarının sürüklediği güçlü ekonomiyi yansıttığını belirtti, eylül toplantısındaki faiz kararı içinse bağlayıcı bir yönlendirme vermedi. İstihdamın soğuması ile enerji kaynaklı fiyat baskısının bir arada bulunması, Fed'i çift yönlü bir kısıt altında bırakıyor.

Japonya'da Hizmet Sektörü İvmesi

Japonya hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi ağustosta 52,5 ile beş ayın en yüksek değerine ulaştı. Anket detayında çıktı fiyatlarındaki artışın kayıtlardaki en sert ikinci düzeye çıkması, Japonya Merkez Bankası'ndan yeni bir faiz artırımını beklentisini güçlendirdi. Dolar/yen sabah saatlerinde 157,80'in altına indi. Çin tarafında hizmet endeksi 51,4'e yükseldi ve istihdam dördüncü ay üst üste arttı.

Otomotiv Pazarında Yıllık Daralma

Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği verilerine göre ağustosta otomobil satışları yıllık %25,16 azalarak 61.529 adede indi. Hafif ticari araç tarafı %0,34 artışla 19.502 adette kaldı, toplam pazar 81.031 adet ile %20,28 daraldı. Ocak-ağustos döneminde toplam pazar 719.996 adede geriledi, kümülatif daralma %11,91 oldu. Buna karşın ağustos rakamı son beş yılın aynı ay ortalamasının %4,4 üzerinde. Yani zayıflama yüksek bir bazdan geliyor ve bu ayırım, tüketici kredisi ile dayanıklı tüketim tarafındaki soğumanın derecesini okumak açısından belirleyici.

Borsa İstanbul'da Endeks Kaybı

BIST 100 son işlem gününü %1,25 kayıpla 14.050,56 puandan tamamladı, işlem hacmi 195,2 milyar lira oldu. BIST 30 %0,97 gerileyerek 16.330 puana indi. Kaybın iki endekste de benzer ölçüde oluşması, satışın önceki seanstaki gibi belirli bir katmanda yoğunlaşmadığını gösteriyor.

Asya Seansı Ve Günün Takvimi

Sabah saatlerinde Asya tarafı alıcılı. Kospi %1,66 ile bölgenin en güçlü performansını verirken Nikkei 225 %0,36, Şanghay Bileşik %0,43 ve Avustralya'da ASX 200 %0,47 yükseldi, Hang Seng %0,02 ile yatay kaldı. ABD vadeliileri yön aramıyor, S&P 500 vadelisi %0,01 artıda. Doğal gaz kontratı %2,06 yükselişle 3,02 dolara çıktı. Günün takviminde yurt içinde saat 10.00'da TÜİK ağustos enflasyonu ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın haftalık brüt ve net rezerv verileri var. Küresel tarafta ABD'de haftalık işsizlik başvuruları (205 bin beklenti, önceki 203 bin), ISM hizmet endeksi (54,2 beklenti, önceki 54,1), S&P Global hizmet endeksi (56,8 beklenti, önceki 54,6), temmuz dış ticaret dengesi (eksi 86,4 milyar dolar beklentisi) ve tarım dışı verimlilik açıklanacak. Fed yönetim kurulu üyesi Christopher Waller'ın konuşması ise gün sonuna doğru izlenecek.

ÖZETLE

Günün yurt içi eksenini saat 10.00'da açıklanacak ağustos enflasyonu. Aylık artış için ortalama beklenti %1,86 ve bu düzeyde bir gerçekleşme yıllık oranı %31,75'ten %31,52 civarına indirecek. Verinin bileşiminde motorin özel tüketim vergisinin ağustosta sıfır tutulmuş olması ulaştırmayı sınırlayan unsur, buna karşın aynı düzenleme eylülde ters yönde çalışacak. Küresel tarafta gece Kuveyt'in hava savunma sistemlerinin İran kaynaklı saldırılara karşılık verdiğini bildirmesi petrolde tepki üretti, ABD ordusunun salı günü Hürmüz Boğazı'ndan 40 tankere refakat etmesi ise sevkiyatın askeri korumayla sürdüğünü gösterdi ve Brent 95,34 dolarda tutundu. Aynı saatlerde ons altın 4.476,60 dolara, gümüş 66,62 dolara çıktı, üstelik bu yükseliş ABD 10 yıllık getirisinin %4,76'da bulunduğu bir ortamda gerçekleşti.

Önceki seansta ADP'nin 38 binlik ağustos istihdam artışı ocaktan bu yana en zayıf düzeyi işaret etti ve ABD endeksleri yükselişle kapandı, New York Fed Başkanı John Williams getirilerdeki artışı piyasa bozulmasına değil güçlü ekonomiye bağladı. Asya'da Japonya hizmet endeksinin beş ayın zirvesine çıkması Japonya Merkez Bankası beklentisini güçlendirdi ve dolar/yen 157,80'in altına indi. Yurt içinde otomobil satışları ağustosta %25,16 azalarak 61.529 adede inerken Sermaye Piyasası Kurulu, bugün yürürlüğe giren düzenlemeyle yabancı uyruklu yatırımcıya çipli pasaportla uzaktan hesap açma imkanı tanıdı. Borsa İstanbul son işlem gününü BIST 100'de %1,25, BIST 30'da %0,97 kayıpla tamamladı. Asya seansındaki alıcılı seyir ve yatay ABD vadeliileri açılış öncesinde nötr bir zemin sunuyor, günün yönünü TÜİK verisi ile ABD'den gelecek işsizlik başvuruları ve ISM hizmet endeksi belirleyecek.

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.