

ABD-İRAN GERİLİMİ ARTIYOR

- Hisse senetleri baskıdan sıyrılmakta zorlanıyor.
- Petrol fiyatları ve tahvil faizleri risk yaratmaya devam ediyor.
- Yurt içinde PMI imalat endeksi üç ayın zirvesine yükselse de daralmanın sürdüğüne işaret etti.
- İstanbul'da enflasyon Ağustos'ta yavaşladı.
- ABD'de gözler istihdam göstergelerine çevriliyor.

Hisse senetleri baskıdan sıyrılmakta zorlanıyor... Hafta başındaki satış baskısının ardından dün güne ilk etapta yukarı yönlü bir eğilimle başlayan BIST-100 endeksi değer kazanımlarını 14.441 puana kadar taşıdığı günü %0,7 kayıpla 14.229 puandan noktaladı. Teknik açıdan bakıldığında görünümün değişmediğini söyleyebiliriz. Yukarıda artık giderek uzaklaştığımız 14.650 puan en kritik direnç olarak kalmayı sürdürüyor. Bu noktanın altında kalındıkça görünümde anlamlı bir iyileşme oluşmayacağını altını bir kez daha çizmek gerekir. Öte yandan SPK düzenlemesinin düşük fiili dolaşım ve fon yoğun bazı hisselerde volatilité yaratabilecek olsa da BIST-30 istisnasının büyük şirketlerin görece olumlu ayrışmasını sağlayabileceğine dikkat çekmiştik. Bu noktada dün BIST-30 endeksinin günü artı bölgede noktalaması dikkat çekiciydi.

Petrol fiyatları ve tahvil faizleri risk yaratmaya devam ediyor... ABD ordusu dün akşam İran'daki hava savunma, radar, denizcilik ve mayın döşeme kapasitesiyle bağlantılı hedeflere yönelik yeni bir operasyon düzenlerken petrol fiyatları da doğal olarak yukarı yönlü tepki vermeyi sürdürüyor. Ayrıca Hürmüz Boğazı'nda tankerlere yönelik saldırıların da artması ticari taşımacılığın zaten belirgin biçimde zayıfladığı içinde bulunduğumuz ortamda enerji piyasasının karşı karşıya olduğu riskin siyasi söylemden fiziksel petrol taşımacılığına daha açık biçimde geçtiğini gösteriyor. Hafta başından bu yana yükselişi %8'e yaklaşan Brent petrolün en yakın vadeli kontratlarda 95 doların üzerine yükselmesi ve ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,80'i geride bırakması piyasaların gelişmeleri enflasyon ve yeniden sıkılaşma kanalı üzerinden fiyatladığını ortaya koyuyor.

Türkiye imalat sanayinde faaliyet koşulları Ağustos ayında sınırlı bir toparlanma sinyali verse de daralma eğilimi sürdü... İstanbul Sanayi Odası için S&P Global tarafından hazırlanan imalat PMI, Temmuz'daki 47,7 seviyesinden 48,1'e yükselerek son üç ayın en yüksek değerine ulaşırken 50 eşik değerinin altında kalması sektörün art arda 29'uncu ayda da küçüldüğüne işaret etti. Detaylarda, Orta

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	14,229	-% 0.73
XU030	16,489	% 0.13
Dow Jones	52,767	-% 0.79
S&P 500	7,631	-% 0.71
Nasdaq Comp.	26,100	-% 1.03
DAX	25,970	-% 1.10
FTSE 100	10,789	-% 0.32
EUR/USD	1.1582	-% 0.09
USD/TL	48.2959	% 0.02
EUR/TL	55.9761	% 0.00
DX	99.77	% 0.07
Altın(USD/ons)	4,312	-% 0.38
Brent	94.59	% 0.17
2Y TL Faiz	39.93	0 bp
10Y TL Faiz	34.40	3 bp
10Y USD Faiz	4.81	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	17,153	49.3620
Değişim	% 4.13	% 2.37
Açık Pozisyon	442,221	5,174,131

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	70%
SAHOL	19.09.2023	155.80	67%
ULKER	17.11.2023	205.00	127%
AKBNK	10.01.2025	103.61	44%
BIMAS	10.01.2025	464.50	14%
YKBNK	8.07.2025	54.01	47%
ASTOR	13.08.2025	431.00	36%
KCHOL	28.08.2025	319.00	49%
CCOLA	12.01.2026	96.00	25%
TURSG	12.03.2026	10.00	64%
TRMET	23.07.2026	282.22	110%

Doğu'daki çatışmaların yarattığı belirsizliğin talep koşullarını baskılamayı sürdürürken firmalar üretim, istihdam ve satın alma faaliyetlerinde temkinli kalmayı tercih ettiği görülüyor. Düşük iş yükü nedeniyle mevcut stokların siparişleri karşılamak amacıyla kullanılması ise hem girdi hem de mamul mal stoklarındaki gerilemenin devam etmesine yol açtı. Üretim alt endeksi zayıf talebin etkisiyle 48'e gerilerken yeni siparişler endeksinin 47,5'e, yeni ihracat siparişlerinin ise 48'e yükselmesi talepteki bozulma hızının bir miktar hafiflediğine işaret ederek önümüzdeki döneme ilişkin sınırlı bir toparlanma umudu yarattı. Buna karşılık istihdam endeksinin 47'ye gerilemesi şirketlerin mevcut koşullarda kapasite ve maliyet yönetimine öncelik verdiğini ortaya koydu.

İstanbul'da enflasyon Ağustos'ta yavaşladı... İTO verilerine göre İstanbul'da perakende fiyatlarda Ağustos'ta %1,66 oranında artış gösterdi. Önceki ayki artış %2,06 seviyesinde bulunuyordu. Perakende fiyatlarda yıllık artış ise %35,20'den %34,96'ya geriledi. Bir önceki aya göre en yüksek aylık fiyat artışı %9,77 ile sağlık grubunda, en yüksek azalış ise %0,66 ile giyim ve ayakkabı grubunda oldu. Yarın açıklanacak ulusal enflasyon rakamlarının %1,9 oranında artış göstermesi beklenirken İstanbul enflasyon rakamları bu açıdan iyimser bir sinyal vermiş oldu.

ABD'de gözler istihdam göstergelerine çevriliyor... Temmuz ayı JOLTS açık iş sayısının 7,3 milyonun altına inmesi işgücü talebinin hız kaybetmekle birlikte belirgin bir bozulma göstermediğine işaret ediyor. Revize edilen önceki aya kıyasla bakıldığında artış gösteren veri, tek başına Fed'in Eylül ayında faiz artırmabileceği beklentisini ortadan kaldıracak ölçüde zayıf bir sinyal vermiyor. Bugün açıklanacak ADP özel sektör istihdamının ise 47 bin kişilik sınırlı bir artış göstermesi bekleniyor. ADP'nin zayıf gelmesi, şirketlerin yeni çalışan talebinde daha temkinli davrandığını gösterebilir. Buna karşın beklentiye aşan bir sonuç istihdam piyasasının hâlâ dirençli olduğu algısını güçlendirerek kısmen de olsa Fed'in sıkılaşma ihtimalini ve tahvil faizlerini destekleyebilir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 17153 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 17033, 16896, 16776 ve 16639 destek olarak izlenebilir. 17274, 17411, 17531 ve 17668 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.362 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 49.3125, 49.214, 49.115 ve 49.0165 destek olarak izlenebilir. 49.4115, 49.51, 49.609 ve 49.7075 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

AJANDA

- 02/09 – ABD ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 02/09 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 02/09 – ABD Fed Bej Kitap (21.00)
- 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
—	—
—	—