

VOLATİLİTE YÜKSEK SEYREDİYOR

- SPK 130 fonun tasfiyesine karar verdi.
- Borsa İstanbul sert geri çekilmenin ardından tepki alımları ile destek buldu.
- Emlak Katılım Tasarruf Finansman, Katılımevim ve Birevim'i satın almak için görüşmelere başladı.
- TCMB PPK özetlerini açıkladı.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz oranlarını değiştirmede ama yılın devamında faiz artırımı ihtimali güçlendi.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) beklendiği gibi 25 baz puanlık faiz artırımına gitti.
- Petrol fiyatlarındaki geri çekilme risk iştahına pozitif yansıyor.

SPK 130 fonun tasfiyesine karar verdi... Düzenleyici kurumlar, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek başkanlığında dün sabah yapılan Finansal İstikrar Komitesi toplantısının ardından piyasalarda likidite sıkışıklığı kaynaklı sorunları gidermek için bir dizi adım atarken, SPK da 130 fonun tasfiyesine karar verdi. Açıklamada tasfiye işleminin yöntemi veya hangi kuruluş tarafından gerçekleştirileceği konusunda bilgi yer almadı. Tasfiye edilmesine karar verilen fonlar arasında hisse senedi serbest fonlarının yanı sıra para piyasası fonları da yer aldı. Reuters'in TEFAS'ta yer alan verilerden yaptığı hesaplamaya göre tasfiyesine karar verilen 130 fonun büyüklüğü, Pazartesi günü itibarıyla 940 milyar liranın üzerindeydi. TCMB ise piyasaya sağladığı likidite imkanlarını genişletti ve likidite koşullarını göz önüne alarak haftalık repo büyüklüğünü artıracaklarını ifade etti. TCMB bugün haftalık repo ihalesinde 300 milyar TL verdi. Teminat iskonto oranlarını da azaltacağını açıklayan TCMB ayrıca bugün ikisi TLREF endeksli olmak üzere beş tahvilde 7 milyar TL tutarında doğrudan alım ihalesi açtı.

Borsa İstanbul sert geri çekilmenin ardından tepki alımları ile destek buldu... Sermaye piyasalarında geçen ay yapılan düzenleme değişikliklerinin ardından yüksek değerlemelere sahip küçük ölçekli şirketlerin hisse senetlerinde başlayan satışlar önceki gün genele yayılırken alınan önlemler dün piyasalara nefes aldırdı. Bu çerçevede özellikle bankacılık sektörünün güçlü tepkisinin desteğini arkasına alan BIST-100 endeksi günü %2,95 kazanımla noktalamayı başardı. Sınai endeksi ise yükselişe %0,8 gibi daha sınırlı bir kazanımla eşlik etti. Teknik açıdan ise 200 günlük hareketli ortalamaya da yakın bir nokta olan 13.500 puanın üzerinde kapanışlar yapılmasının daha iyimser bir zemin yaratacağını düşünüyoruz.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,510	% 2.95
XU030	16,370	% 4.16
Dow Jones	51,778	% 0.61
S&P 500	7,638	% 1.14
Nasdaq Comp.	26,418	% 1.69
DAX	25,717	% 0.70
FTSE 100	10,816	% 1.19
EUR/USD	1.1484	% 0.07
USD/TL	48.7615	% 0.06
EUR/TL	56.0620	% 0.26
DX	100.26	% 0.03
Altın(USD/ons)	4,353	% 0.25
Brent	100.18	-% 0.38
2Y TL Faiz	40.61	-56 bp
10Y TL Faiz	35.28	-12 bp
10Y USD Faiz	4.94	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,427	49.1560
Değişim	% 3.37	-% 0.05
Açık Pozisyon	404,171	4,636,808

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	62%
SAHOL	19.09.2023	155.80	72%
AKBNK	10.01.2025	103.61	45%
BIMAS	10.01.2025	613.00	47%
YKBNK	8.07.2025	54.01	53%
ASTOR	13.08.2025	431.00	69%
KCHOL	28.08.2025	319.00	46%
TURSG	12.03.2026	10.00	67%
TRMET	23.07.2026	282.22	114%
TOASO	15.09.2026	421.00	47%
EBEBK	15.09.2026	124.00	50%

Emlak Katılım Tasarruf Finansman, Katılımevim ve Birevim'i satın almak için görüşmelere başladı... Türkiye Emlak Katılım Bankası, bağlı ortaklığı Emlak Katılım Tasarruf Finansman aracılığıyla Katılımevim ve Birevim'in satın alınması için görüşmelere başladığını KAP'a bildirdi. Bu adım ekonomi yönetiminin müdahalesinin artık yalnızca fonlara likidite sağlamak ve sorunlu portföyleri tasfiye etmekle sınırlı değil; tasarruf finansman şirketlerindeki olası güven kaybının hanehalkı tasarruflarına bulaşmasını engellemeye yönelik kurumsal bir çözüm olarak da şekillendiğini gösteriyor.

TCMB PPK özetlerini açıkladı... TCMB, politika faizini %37'de sabit tuttuğu toplantının özetinde, iç talepteki zayıflamanın enflasyonu sınırladığını, ancak yüksek enerji fiyatları ve enflasyon beklentilerinin risk oluşturmaya devam ettiğini belirtti. Bankaya göre Ağustos'ta enflasyonun ana eğilimindeki sınırlı yükselişte, eğitim ve hac ücretlerinin bu yıl farklı aylarda fiyatlanması da etkili oldu; bu nedenle Eylül verisinde görülebilecek düşüşü de temkinli değerlendirmek gerekiyor. TCMB, faiz kararlarını enflasyonun gerçekleşmesi, ana eğilimi ve beklentilere göre toplantı bazında alacağını yineledi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) faizi %3,75'te sabit tuttu, ancak faiz artışı ihtimali güçlendi... Karar 6'ya karşı 3 oyla alındı. Ağustos'ta enflasyonun %3,1'e yükselmesi ve Orta Doğu'daki enerji krizinin fiyatları daha da artırma riski nedeniyle Başkan Andrew Bailey, para politikasının sıkılaştırılması gerekebileceğini söyledi. Banka, enflasyonun gelecek yıl %4'ün üzerine çıkmasını beklerken enerji fiyatlarındaki artışın kalıcı enflasyona dönüşüp dönüşmediğini de görmek istiyor. BoE aynı zamanda tahvil piyasasındaki baskıyı hafifletmek için bilançosunu küçültme yöntemini değiştirdi. Banka 120 milyar sterlinlik tahvili kalıcı olarak bilançosunda tutacak ve kalan tahvillerin aktif satışını 2034 sonuna kadar yılda 20 milyar sterlin hızında yapacak. Bu açıklamanın ardından İngiltere tahvil faizleri geriledi; sterlin ise ilk işlemlerde belirgin bir değişim göstermedi.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) beklendiği gibi 25 baz puanlık faiz artırımına gitti... Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) politika faizini 25 baz puan artırarak %1,25'e çıkarması ilk bakışta yen açısından destekleyici bir adım olsa da kararın iki karşı oyla alınması, piyasada sıkılaşma döngüsünün bundan sonraki aşamalarının daha yavaş ve sınırlı ilerleyebileceği algısını güçlendirdi. Bu nedenle yen üzerinde satış baskısı oluşurken dolar/yen paritesi yukarı yönlü tepki verdi. Karar metninin genel tonu belirgin biçimde güvercin sayılmasa da özellikle kurulun en güvercin üyelerinden gelen iki itiraz yatırımcıların art arda ve hızlı faiz artırımları beklentisini törpüledi. Yüksek enerji fiyatları ve Fed tarafındaki faiz artırımını eğilimi dikkate alındığında, yende kalıcı ve güçlü bir toparlanma için BoJ'un piyasanın şu anda fiyatladığından daha agresif bir sıkılaşma çizgisine yönelmesi gerekebilir.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	Şirket	Dönem	Beklenti
22.09.2026	AZO	4Ç26	54.41
23.09.2026	CTAS	1Ç27	1.35
23.09.2026	DRI	1Ç27	2.05
23.09.2026	GIS	1Ç27	0.71
23.09.2026	PAYX	1Ç27	1.32
24.09.2026	COST	4Ç26	6.53

AJANDA

18/09 – BoJ Toplantısı

Petrol fiyatlarındaki geri çekilme risk iştahına pozitif yansıyor... Petrol fiyatları, Suudi Arabistan'ın sevkiyatları alternatif güzergâhlardan sürdürmesi ve hasar gören boru hattının beklenenden erken onarılabileceği yönündeki açıklamalarla dün 102 doların altına test etmeye başladı. Arz kesintisinin uzun süreceğine ilişkin kaygıların hafiflemesi, son dönemde yükselen enerji maliyetlerinin enflasyonu daha da artıracığı endişesini bir miktar azaltıyor. Bu çerçevede S&P 500 endeksi Fed'in faiz artışının ardından yaşanan satışları takiben tepki alımlarıyla günü %1'in üzerinde kazanımla noktaladı. Değerli metallerde de alımlar öne çıkarken doların zayıflaması altın ve gümüşü destekledi. Ons altında 4350 doların üzerinde daha iyimser bir zemin oluşması olası görünüyor.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16427 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16313, 16181, 16066 ve 15935 destek olarak izlenebilir. 16542, 16674, 16789 ve 16920 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.156 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 49.107, 49.0085, 48.91 ve 48.812 destek olarak izlenebilir. 49.205, 49.3035, 49.402 ve 49.5 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

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
---------------	-------

—

—

—

—