

SAKİN GÜNDEM TREND OLUŞUMUNA İZİN VERMİYOR

- Borsa İstanbul'da kararsızlık sürüyor.
- Tüketici güven endeksi Eylül ayında %1,3 artarak 91,9 oldu.
- ABD endeksleri karışık bir resim çizdi.
- Trump BM Genel Kurulu'ndaki konuşmasında İran savaşı için hem diplomasi hem de askeri seçenek mesajı verdi.
- ABD ve Euro Bölgesi'nde PMI endeksleri açıklanacak.
- Pozitif haber akışı Brent petrolü 99 doların altına çekti.
- Değerli metaller hafta başından bu yana durgun.

Borsa İstanbul'da kararsızlık sürüyor... Son dönemde yüksek volatiliteye sahne olan Borsa İstanbul'da bu eğilimin sürdüğünü görüyoruz. 131 fonun tasfiye sürecinde olduğunu düşünürsek bu görünümün bir süre daha devam etmesi büyük bir sürpriz olmayacaktır. Uzun vadeli bakıldığında ise atılan adımların daha sağlıklı piyasa dinamikleri oluşmasına katkı sağlayacağını not etmek gerekir. Dün özellikle bankacılık endeksi dirençli bir görünüm sergilese de sınai endeksinin %1,75 oranında geri çekilmesi BIST-100'ün günü %1 kayıpla noktalamasına neden oldu. Teknik açıdan ise 13.000-13.500 bandını izlemeyi sürdürüyoruz. Net bir yön tayin edilebilmesi için bu bandın dışında arka arkaya kapanışlar yapılması gerekir.

Tüketici güven endeksi Eylül ayında %1,3 oranında artarak 91,9 oldu... İyileşme mevcut gelir koşullarından çok gelecek beklentilerinden kaynaklanıyor. Özellikle dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesindeki belirgin artış eğilimi iç talebin önümüzdeki dönemde desteklenebileceğine işaret ederken, endeksin halen 100 seviyesinin altında bulunması tüketicilerin genel görünümde temkinli kalmaya devam ettiğini gösteriyor.

ABD endeksleri karışık bir resim çizdi... ABD piyasalarında günün ana teması teknoloji olurken özellikle çip şirketlerindeki güçlü performans Nasdaq'ı yeni zirvelere taşıdı. Buna karşın piyasanın geneline yayılan güçlü bir yükseliş görülmedi ve endekslerde karışık bir seyir oluştu. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve İran ile ilgili diplomatik gelişmeler risk iştahını desteklerken enerji sektörü ise buna bağlı olarak zayıf seyretti. Tahvil faizleri ise genel hatlarıyla ılımlı bir resim çizerken 10 yıl vadeli tahvilin günü %5 seviyesinin net şekilde altında tamamladığını gördük.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	13,199	-% 1.04
XU030	16,218	-% 1.06
Dow Jones	51,864	-% 0.36
S&P 500	7,765	% 0.00
Nasdaq Comp.	27,244	% 0.45
DAX	25,579	% 0.02
FTSE 100	10,708	-% 0.29
EUR/USD	1.1433	-% 0.14
USD/TL	48.8412	% 0.12
EUR/TL	55.8760	% 0.04
DX	100.68	% 0.10
Altın(USD/ons)	4,335	-% 0.54
Brent	95.25	% 0.00
2Y TL Faiz	39.63	-28 bp
10Y TL Faiz	35.08	9 bp
10Y USD Faiz	4.97	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	16,483	49.0710
Değişim	% 0.19	-% 0.12
Açık Pozisyon	426,230	4,351,439

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
MPARK	17.07.2023	705.00	61%
SAHOL	19.09.2023	155.80	72%
AKBNK	10.01.2025	103.61	43%
BIMAS	10.01.2025	613.00	42%
YKBNK	8.07.2025	54.01	48%
ASTOR	13.08.2025	431.00	65%
KCHOL	28.08.2025	319.00	43%
TURSG	12.03.2026	10.00	64%
TRMET	23.07.2026	282.22	105%
TOASO	15.09.2026	403.00	39%
EBEBK	15.09.2026	124.00	53%

Trump BM Genel Kurulu'ndaki konuşmasında İran savaşı için hem diplomasi hem de askeri seçenek mesajı verdi... Trump, savaşın ABD'de Kasım ayında yapılacak ara seçimlerin ardından sona ereceğini ve İran'la çatışmayı bitirecek bir anlaşmaya varılabileceğini savunurken buna ilişkin somut bir takvim ya da müzakere çerçevesi açıklamadı. Buna karşın Tahran'ın nükleer hedeflerinden vazgeçmemesi, ticari deniz taşımacılığına yönelik saldırıları durdurumaması ve bölgedeki silahlı yapılara desteğini kesmemesi halinde baskının daha da artırılabilceğini vurguladı. Genel olarak bakıldığında piyasalarda diplomasi seçeneğinin ağırlıklı olarak fiyatlanmasının önemli ölçüde rahatlık sağladığını söyleyebiliriz.

ABD ve Euro Bölgesi'nde PMI endeksleri açıklanacak... ABD'de Ağustos ayı öncü PMI bileşik endeksi 56,0'a yükselerek özel sektörde güçlü bir büyümeye işaret etmişti. Eylül verisi bu ivmenin sürüp sürmediğini ve imalat ile hizmet sektörleri arasındaki farkı gösterecek. Fed'in faiz artırımının ardından güçlü faaliyet verileri ek sıkılaşma beklentilerini destekleyebilir. Euro Bölgesi'nde ise öncü bileşik endeks önceki ay 52 ile son 10 ayın zirvesinde kalmıştı. Eylül'de bu görünümün korunup korunmadığı kadar şirketlerin yeni siparişleri ve fiyatlara ilişkin yanıtları da önemli olacak. Zayıflayan ekonomik faaliyet ile yükselen maliyetlerin birlikte görülmesi ECB açısından şartları zorlaştırabilir.

Pozitif haber akışı Brent petrolü 99 doların altına çekti... Reuters'ın haberine göre Suudi Arabistan saldırı sonrasında faaliyetine ara verdiği Doğu-Batı hattını düşük akış hızıyla yeniden çalıştırdı. Diğer taraftan ABD'nin askeri baskıyı hafifletmesi karşılığında İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yedi gün içinde yeniden açabileceğine yönelik haberler olduğunun da altını çizmek gerekir. Trump'ın İran ile görüşmelerin olumlu geçtiğini belirtmesi ve savaşın sona ermesi için seçim sonrası adres göstermesi de dikkat çekiciydi. Tüm bunlar petrolün varil fiyatının 99 doların altına inmesini sağladı. Piyasalar kısa vadede ABD-İran temaslarına bağlı olarak petrol fiyatlarındaki jeopolitik primi azaltmaya istekli olsa da Hürmüz'de kalıcı normalleşme sağlanmadıkça arz ve taşımacılık risklerinin fiyatlamalardan tamamen çıkması kolay olmayacaktır.

Değerli metaller hafta başından bu yana durgun... Altın fiyatları, Fed'in enflasyonla mücadelede faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği ve ek sıkılaştırmaya gidebileceği beklentisinin güçlenmesiyle son dönemde baskı altında kalırken Fed yetkililerinden gelen mesajlar da şartları zorlaştırıyor. Fed'in geçen hafta politika faizini 25 baz puan artırımının ardından St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem'in güçlü talep ve petrolün ötesine yayılan emtia fiyat şokunun enflasyon üzerindeki baskıyı artırdığına dikkat çekerek daha fazla faiz artışına ihtiyaç duyulabileceğini belirtmesi, faiz getirisi olmayan altının cazibesini sınırlıyor. Uzun vadeli görünüm hala pozitif olmakla birlikte petrol fiyatlarında yeniden belirgin bir yükseliş yaşanması ve bunun enflasyon beklentilerini beslemesi

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)			
Tarih	Şirket	Dönem	Beklenti
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

23/09 – Euro Bölgesi öncü PMI Endeksleri (11.00)

23/09 – ABD öncü PMI Endeksleri (16.45)

24/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

24/09 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)

25/09 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)

25/09 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

halinde tahvil faizleri üzerinden altın üzerindeki baskının daha da artması sürpriz olmayacaktır. Teknik açıdan ise ons altında 4350 doların altında ya da üzerinde olunmasının yön gösterici olacağını düşünüyoruz.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 16483 puandan kapatan BIST-30 kontratlarında 16368, 16236, 16121 ve 15989 destek olarak izlenebilir. 16599, 16731, 16846 ve 16978 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 49.071 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 49.022, 48.924, 48.8255 ve 48.7275 destek olarak izlenebilir. 49.12, 49.218, 49.3165 ve 49.4145 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
—	—
—	—