



3 Eylül 2024

Co'MMENT

## AĞUSTOS AYI ENFLASYON RAKAMLARI AÇIKLANACAK

TÜİK Ağustos ayı enflasyon rakamlarını saat 10.00'da açıklayacak. Hatırlanacağı gibi önceki ay enflasyon %3,23 oranında artış gösterirken yıllık enflasyon %61,78 seviyesine gerilemiş ve bu da Mayıs ayında görülen %75,45 oranındaki zirvenin ardından arka arkaya ikinci geri çekilme olmuştu. Merkez Bankası geçen hafta yayımladığı PPK özetlerinde Ağustos'ta aylık enflasyonun gıda fiyatlarındaki düşük seyrin de etkisiyle önceki aya kıyasla yavaşlayacağını belirtirken hafta sonu ise aylık bazda %1,73 artan İstanbul enflasyonunun yıllık bazda %61,6 seviyesine gerilediğini gördük. Tüm bunlara paralel olarak piyasalar TÜİK verilerinde önceki aya kıyasla daha ılımlı bir rakam görmeyi ve yıllık bazda geri çekilmenin devam etmesini bekliyor. Bu çerçevede Foreks Haber anketine göre enflasyonun aylık bazda %2,6 oranında artış göstereceği tahmin edilirken yıllık rakamın güçlü baz etkisinin de desteği ile %52,2'ye gerileyeceği öngörülüyor. Enflasyon geçen yıl Ağustos ayında %9,09 oranında artış göstermişti.

**TL:** TL açısından günün en önemli konu başlığını Ağustos ayı enflasyon rakamı oluşturuyor. Enflasyonda belirgin bir geri çekilme beklenmesinin TL açısından destekleyici bir zemin yarattığını söyleyebiliriz. Farklı bir açıdan bakarak aylık bazda beklenen %2,6'lık artış düşünüldüğünde bu rakamın gerçekleşmesi halinde TL Ağustos ayını bu kez reel açıdan değer kazanmadan noktalamış olacak. Enflasyonun neredeyse 10 puanlık düşüşle %52,2'ye gerilemesi beklenirken TCMB'nin yıl sonu tahmini ise %38 seviyesinde yer alıyor. Merkez Bankası'nın bu tahminini gerçekleşmesi için enflasyonun Ağustos da dahil olmak üzere yılın geri kalanında %1,4 oranında artışlar gerçekleştirmesi gerekecek. Dün açıklanan ikinci çeyrek büyüme rakamının ise sıkılaştırma adımlarının etkisiyle %3,2 olan piyasa beklentisinin altında kalarak %2,5 olarak gerçekleştiğini gördük. Reel kesim güven endeksinin verdiği negatif sinyallere paralel olarak PMI imalat endeksi ise 47,8 değerini alarak daralma bölgesinde kalmaya devam etti.

**Borsa İstanbul:** Borsa İstanbul geride bıraktığımız ayı %7,5'i aşan geri çekilme ile zayıf bir görünümle noktalamıştı. Ancak gerek bu sert geri çekilmenin yarattığı potansiyelin gerekse Fitch'ten beklenen kredi notu güncellemesinin hisse senetlerine olan ilgiyi yeniden canlandırabileceğini düşünüyoruz. Kaldı ki geçtiğimiz haftayı kısa vadeli görünüm açısından iyimser sinyaller vererek noktalayan endeks çizilen bu tabloya paralel olarak yeni haftaya oldukça iyimser bir

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PİYASA ÖZETİ

|                | Son     | Değişim |
|----------------|---------|---------|
| XU100          | 10,110  | % 2.82  |
| XU030          | 11,158  | % 2.91  |
| Dow Jones      | 41,563  | % 0.55  |
| S&P 500        | 5,648   | % 1.01  |
| Nasdaq Comp.   | 17,714  | % 1.13  |
| DAX            | 18,931  | % 0.13  |
| FTSE 100       | 8,364   | -% 0.15 |
| EUR/USD        | 1.11    | -% 0.13 |
| USD/TL         | 33.9295 | % 0.14  |
| EUR/TL         | 37.5114 | -% 0.01 |
| DX             | 101.73  | % 0.06  |
| Döviz Sepeti   | 35.7204 | % 0.06  |
| Altın(USD/ons) | 2,495   | -% 0.14 |
| Brent          | 77.06   | -% 0.10 |
| 2Y TL Faiz     | 41.80   | -30 bp  |
| 10Y TL Faiz    | 28.22   | -30 bp  |
| 10Y USD Faiz   | 3.92    | 1 bp    |

## EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

| Sözleşme        | XU030   | USDTRY  |
|-----------------|---------|---------|
| Son Uzl. Fiyatı | 11,837  | 35.0399 |
| Değişim         | % 2.98  | -% 0.68 |
| Açık Pozisyon   | 372,854 | 790,040 |

## MODEL PORTFÖY

| Hisse | Eklenme Tarihi | Hedef Fiyat | Mevcut Getiri Potansiyeli |
|-------|----------------|-------------|---------------------------|
| TCELL | 3.01.2023      | 110.00      | 10%                       |
| TURSG | 17.07.2023     | 19.98       | 54%                       |
| MPARK | 17.07.2023     | 421.00      | 25%                       |
| SAHOL | 19.09.2023     | 110.30      | 20%                       |
| ULKER | 17.11.2023     | 241.00      | 58%                       |
| YKBNK | 22.01.2024     | 43.20       | 31%                       |
| ALARK | 29.05.2024     | 164.00      | 68%                       |

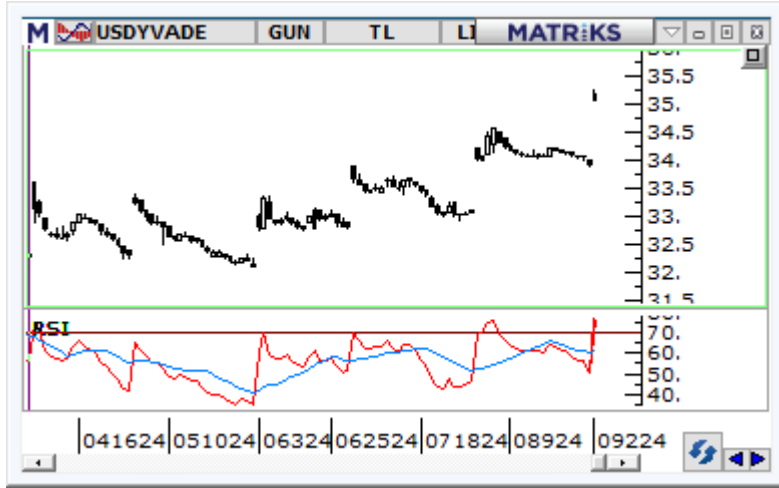
zeminde başladı. Özellikle teknik açıdan bakarsak ilk işlem gününde kapanışın 10.100 puanın üzerinde yapılmasının değerli olduğunu düşünüyoruz. 10.070-10.100 bandının üzerinde kalındıkça 10.200 yukarıda takip ettiğimiz en önemli direnç seviyesi olacaktır. Öte yandan bugün enflasyon rakamının düşük gelmesi de risk iştahını güçlendiren bir unsur olarak çalışabilir.

#### BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 11858.5 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 11776, 11681, 11598 ve 11503 destek olarak izlenebilir. 11942, 12037, 12120 ve 12215 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

#### USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 35.05 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 35.015, 34.945, 34.875 ve 34.8045 destek olarak izlenebilir. 35.085, 35.155, 35.225 ve 35.2955 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

#### AJANDA

- 03/09 – Türkiye TÜFE (10.00)
- 03/09 – ABD nihai PMI İmalat Endeksi (16.45)
- 03/09 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)
- 04/09 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (11.00)
- 04/09 – Euro Bölgesi ÜFE (12.00)
- 04/09 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 04/09 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 05/09 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 05/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 05/09 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)
- 06/09 – Euro Bölgesi 2Ç24 GSYH (12.00)
- 06/09 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)
- 06/09 – ABD İşsizlik Oranı (16.30)
- 06/09 – Fitch Kredi Notu Değerlendirmesi

#### ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

**Murat AKYOL**

murat.akyol@unluco.com

(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 |
|---------------|-------|
| -             | -     |
| -             | -     |