

TCMB'NİN MESAJLARI HAZIRLIK OLARAK ALGILANDI

TCMB dün gerçekleştirdiği Eylül ayı PPK toplantısında beklendiği gibi politika faizini %50 seviyesinde sabit tutarak son artırımı yaptığı Mart toplantısından bu yana arka arkaya altıncı ayda da beklemede kalmış oldu. Piyasa beklentisi de faizlerde değişiklik yapılmayacağı yönünde olduğu için odak noktası toplantı sonrasında yayımlanacak metne çevrilmişti. Enflasyonun görünümünün değerlendirildiği ilk paragrafta büyük ölçekli değişiklikler dikkat çekse de "ana eğilimin belirgin bir değişim sergilemediği" vurgusu dikkat çekiyor. Bu ifade faiz indirimi için şimdilik erken olduğunu düşündürse de Merkez Bankası'nın hizmet enflasyonundaki iyileşme için son çeyreği adres göstermesi verilen mesajı yumuşatıp piyasaların gözünü son çeyreğe çevirdi. Metindeki en önemli değişikliklerden biri ise ikinci paragrafta yer alan "enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" ifadesinin "enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır" şeklinde değiştirilmesi oldu. Bu değişiklik enflasyona dair risklerin artması durumunda faiz artırımına kapıyı tam olarak kapatmasa da daha çok makro ihtiyati tedbirlerin kullanılabileceğini düşündürüyor. Yatırımcılar bu ifadede özellikle sıkılaştırma vurgusunun çıkartılmasına odaklandı. Özetle metindeki değişiklikler piyasalarda Ekim ayında olmasa bile sonraki aylar için faiz indirimine hazırlık olarak değerlendirildi. Bu çerçevede Kasım ayı PPK toplantısı öncesinde açıklanacak TÜFE rakamları ve Enflasyon Raporu olası faiz indirimine dair beklentilerin biraz daha şekillenmesini sağlayacaktır.

TL: TL açısından günün en önemli konu başlığı olan PPK kararlarının hemen ardından USD/TL'nin 34 seviyesine doğru geri çekildiğini gördük. Bunda özellikle metinde yer alan ifadelerin Ekim ayında faiz indirimi ihtimalini önemli ölçüde ortadan kaldırmasının etkili olduğunu söyleyebiliriz. Ancak piyasaların yapılan vurgu değişikliklerini Ekim ayında olmasa bile faiz indirimine hazırlık olarak görmesi TL lehine dönen kuvvetli bir trend oluşmasına izin vermezken kur günü önceki kapanış seviyesine yakın bir bölgede noktalandı. Diğer taraftan dün açıklanan verilere göre TCMB'nin brüt rezervleri 153,6 milyar dolara yükseldi. Net rezervler 39,7 milyar dolardan 48,8 milyar dolara yükselirken swap hariç net rezervlerde de 9 milyar dolarlık iyileşme yaşandı. Bugün makroekonomik veri tarafında ise Eylül ayı tüketici güven endeksini takip edeceğiz.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
XU100	9,976	% 2.06
XU030	11,057	% 2.29
Dow Jones	42,025	% 1.26
S&P 500	5,714	% 1.70
Nasdaq Comp.	18,014	% 2.51
DAX	19,002	% 1.55
FTSE 100	8,329	% 0.91
EUR/USD	1.12	% 0.03
USD/TL	34.0900	% 0.18
EUR/TL	38.0953	% 0.15
DX	100.56	-% 0.14
Döviz Sepeti	36.0927	% 0.16
Altın(USD/ons)	2,592	% 0.18
Brent	74.02	-% 0.20
2Y TL Faiz	40.30	-51 bp
10Y TL Faiz	28.47	-41 bp
10Y USD Faiz	3.71	0 bp

EN YAKIN VADELİ KONTRATLAR

Sözleşme	XU030	USDTRY
Son Uzl. Fiyatı	11,436	34.4191
Değişim	% 1.57	-% 0.33
Açık Pozisyon	452,524	899,367

MODEL PORTFÖY

Hisse	Eklenme Tarihi	Hedef Fiyat	Mevcut Getiri Potansiyeli
TCELL	3.01.2023	134.00	43%
TURSG	17.07.2023	19.98	59%
MPARK	17.07.2023	421.00	22%
SAHOL	19.09.2023	110.30	11%
ULKER	17.11.2023	241.00	54%
YKBNK	22.01.2024	43.20	45%
ALARK	29.05.2024	164.00	72%

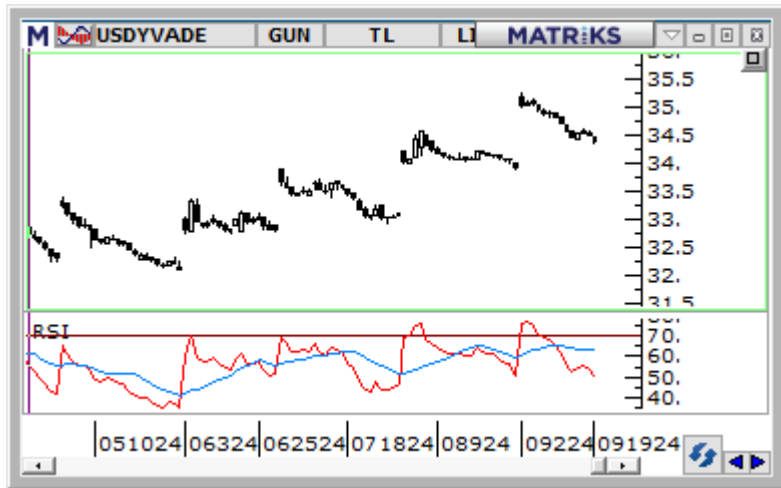
Borsa İstanbul: Fed toplantısı sonrasında küresel piyasalarda etkili olan iyimserliğe paralel olarak güne pozitif bir zeminde başlayan Borsa İstanbul, TCMB PPK toplantısının ardından ise belirgin şekilde momentum kazandı. TCMB bir sonraki toplantı için faiz indirimi sinyali vermese bile metindeki vurgu değişikliklerinin piyasalar tarafından indirim hazırlık olarak görülmesi özellikle bankacılık hisselerinin kuvvetli bir ivme yakalamasına yardımcı oldu. Teknik açıdan bakıldığında ise endeksin 9750 puanının ardından 9900 puanı da geride bırakmasının kısa vadeli görünüm açısından önemli olduğunu düşünüyoruz. Haftanın 10.000 puanının üzerinde kapatılması ise gözleri yeniden ana direnç olarak çalışan 10.200 puana çevirecektir.

BIST-30 EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 11445.75 puanda kapatan BIST-30 kontratlarında 11366, 11275, 11194 ve 11103 destek olarak izlenebilir. 11526, 11618, 11698 ve 11790 ise direnç noktalarını oluşturuyor.

USD/TL EN YAKIN VADELİ VİOP KONTRATI

Günü 34.414 seviyesinde kapatan USD/TL vadeli işlem kontratlarında 34.3795, 34.311, 34.242 ve 34.173 destek olarak izlenebilir. 34.4485, 34.517, 34.586 ve 34.655 ise direnç noktalarını oluşturuyor.



Kaynak: Matriks

AJANDA

20/09 – BoJ Toplantısı (05.30)

20/09 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi (10.00)

20/09 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (17.00)

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

-

-

-

-