

Öne Çıkan Gelişmeler

Küresel piyasalarda zayıf risk iştahının etkili olduğu bir güne başlıyoruz. ABD'de yaklaşık son bir yılın en yüksek seviyesine çıkan haftalık işsizlik başvurularının ve ISM imalat endeksinin yeni siparişlerdeki azalma ile birlikte son 8 ayın en düşük seviyesine (46,8) gerilemesinin ardından günü düşüşle tamamlayan ABD borsalarında bu sabah vadeli tarafta satışların devam ettiği görülüyor. Avrupa endeks vadelilerinde de zayıf bir resim ön plana çıkıyor. Asya'da ise Japonya Merkez Bankası'nın bu hafta ek faiz artırımlarına açık kapı bırakan mesajları sonrasında Japonya'da sert kayıplar sürerken, Asya'nın genelinde de satışlar hâkim. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklar bu yıl Fed'den üç faiz indirimi fiyatlamaya başlarken, ABD tahvil faizlerindeki gerilemenin hızlandığı ve ABD 10 yıllıkların 2 Şubat'tan bu yana ilk kez %4'ün altına gerilediği takip ediliyor. Bugün küresel piyasaların gündeminde ABD'den gelecek olan temmuz ayı tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ücret artışları verileri yer alacak. Ayrıca yine ABD'den gelecek olan haziran ayı fabrika ve dayanıklı mal siparişleri verileri de yakından takip edilecek.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları, beklentilerden kötü gerçekleşen ISM imalat ve istihdam verilerinin ardından günü düşüşle tamamladı. Dow Jones endeksi %1,2 düşüşle 40.347,97 puana inerken, S&P 500 endeksi %1,37 kayıpla 5.446,68 puana geriledi. Nasdaq endeksi ise %2,3'lük düşüşle 17.194,14 puan seviyesinden günü tamamladı.
- Avrupa borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600, %1,23 değer kaybederek 511,83 puan oldu. Almanya'da DAX 40 endeksi %2,3 düşüşle 18.083,05 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %2,14 azalarak 7.370,45 puana ve İngiltere'de FTSE 100 endeksi %1,01 değer kaybederek 8.283,36 puana geriledi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %2,68 düşüşle 32.857,43 puana indi.
- ABD borsalarında bu sabah vadeli tarafta satışların devam ettiği izlenirken, Avrupa endeks vadelilerinde de zayıf bir resim ön plana çıkıyor. Asya'da ise Japonya Merkez Bankası'nın bu hafta ek faiz artırımlarına açık kapı bırakan mesajları sonrasında Japonya'da sert kayıplar sürerken, Asya'nın genelinde de satışlar hâkim.

Tahvil Piyasaları:

- ABD tahvillerindeki yükseliş dün de devam ederken, getirilerdeki düşüş derinleşti. Üst üste altıncı günde de gerileyen 10 yıllık ABD tahvil faizi 2 Şubat'tan bu yana ilk kez %4'ün altına inerek günü %3,9760 seviyesinden tamamlarken, 5 yıllık tahvili getirisi ise %2'nin üzerinde düşüşle %3,8335 seviyesine geriledi. 2 yıllık tahvil faizi ise %4,15 altına indi.
- Avrupa tahvillerinin de değer kazanmaya devam ettiği ve tahvil faizlerinin düşüşünü sürdürdüğü takip edildi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,2440, İtalya 10 yıllıklar ise %3,6450 seviyesine geriledi.

Para Piyasaları:

- Dolar endeksi dün %0,3'lük yükselişle 104,42 seviyesinden günü tamamlarken, EURUSD paritesi ise 1,08'in altına inerek günü 1,0791 seviyesinden düşüşle kapandı.
- İngiltere Merkez Bankası'nın politika faizini %5,25'ten %5'e indirmesinin ardından GBPUSD paritesi %1'e yakın düşüşle 1,02739 seviyesinden günü kapattı.
- Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) bu haftaki faiz artırımını sonrasında yendeki yükseliş dün de etkili olurken, USDJPY paritesi %0,4'lük düşüşle 149,36 seviyesine indi. BoJ'un karar metninde reel getirilerin halen önemli düzeyde negatif olduğunu ve gerekli olması durumunda ek sıkılaştırmaya gidilebileceğini ifade etmesi gelecek dönemde ek artırım beklentilerini sıcak tutacağından paritedeki aşağı yönlü eğilimin devam edebileceği görüşündeyiz.

Emtia Piyasaları:

- Kazançlarını koruyan ons altın günü yatay bir seyirle 2.446\$ seviyesinden tamamlarken, gümüş fiyatları ise önceki gün elde ettiği kazançların bir kısmını sildi ve %1,7 düşüşle 28,52\$ seviyesinden günü kapattı. Altın / gümüş rasyosu ise 84,34 seviyesinden 85,76 seviyesine yükseldi.
- Petrol fiyatlarında jeopolitik risklerin yarattığı kazançların dün bir kısmı geri verildi. Brent petrol günü %1,5 düşüşle varil başına 79,52\$ seviyesinden, ham petrol ise %2 kayıpla varil başına 76,31\$ seviyesinden tamamladı.

Günlük Ekonomi Takvimi

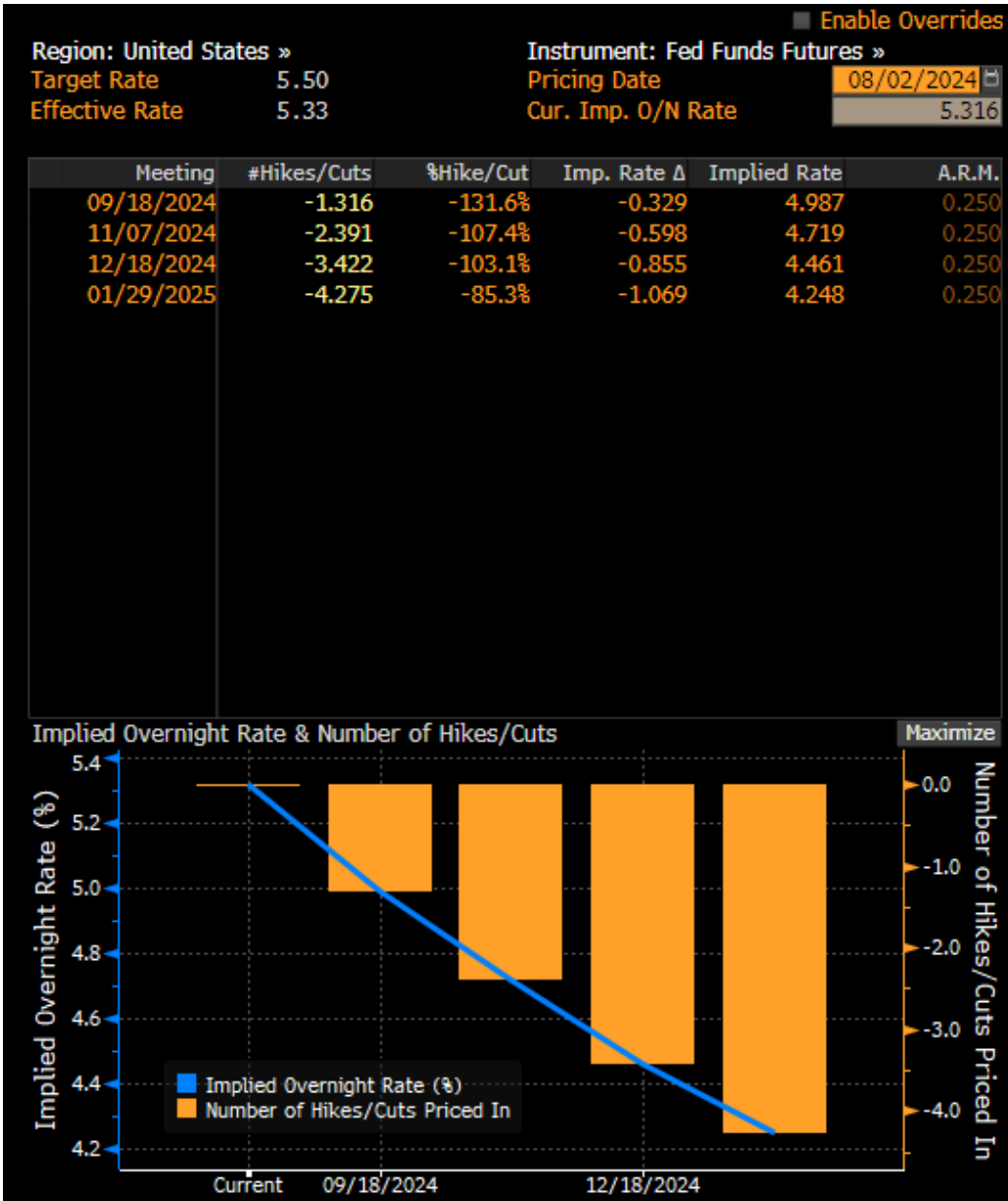
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD Temmuz Ayı Tarım Dış İstihdam Değişimi	15:30	175K	206K
	ABD Temmuz Ayı İşsizlik Oranı	15:30	%4,1	%4,1
	ABD Temmuz Ayı Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar	15:30	%0,3	%0,3
	ABD Temmuz Ayı Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar	15:30	%3,7	%3,9
	ABD Haziran Ayı Fabrika Siparişleri	17:00	%0,5	-%0,5
	ABD Haziran Ayı Fabrika Siparişleri	17:00	-%3,2	-%0,5
	ABD Haziran Ayı Nihai Dayanıklı Mal Siparişleri	17:00	-%6,6	-%6,6
	ABD Haziran Ayı Nihai Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	17:00	%0,5	%0,5

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklar bu yıl Fed'den 3 faiz indirimi fiyatlamaya başladı

Fed'in bu haftaki toplantısında eylül ayında bir faiz indirimine yeşil ışık yakmasının ardından dün ABD'den gelen zayıf veriler piyasalardaki indirim beklentilerini güçlendirdi. ABD'de temmuz ayında 48,5 seviyesinden 48,8 seviyesine yükselmesi beklenen ISM imalat endeksi, yeni siparişlerdeki azalmanın etkisi ile birlikte 46,8 seviyesine inerek son 8 ayın en düşük düzeyine geriledi. Diğer yandan yine dün açıklanan haftalık işsizlik başvuruları ise 236.000 olan medyan tahminin üzerinde gelerek 249.000 olarak gerçekleşti ve yaklaşık son bir yılın en yüksek seviyesinde oluştu. Gelen zayıf veriler ABD'de ekonomik görünüme ilişkin endişe yaratırken, piyasalarda bu yıl 3 faiz indiriminin yapılacağı beklentisi fiyatlanmaya başladı. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda piyasalarda Fed'in 18 Eylül, 7 Kasım ve 18 Aralık tarihli toplantılarında peş peşe 25'er baz puanlık faiz indirimine gidileceği olasılığı tam ihtimal olarak fiyatlanıyor. Artan indirim beklentileri ve piyasalarda etkili olan düşük risk iştahı ile birlikte ABD tahvillerindeki değer kazanımı sürerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi dün 2 Şubat'tan bu yana ilk kez %4'ün altına indi.



Teknik Analiz

USD/TRY

Dün GoÜ para birimlerinin genelinde dolar karşısında değer kaybı izlenirken, TL ise %0,1'lik sınırlı bir değer kazanımı ile üst sıralarda yer almayı başardı. USDTRY paritesi günü 33,11 seviyesinden düşükle kapanırken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 267 baz puandan 280,15 baz puana yükseldi. Bu sabah saatlerinde ise TL'nin %0,2'lik bir düşükle zayıf seyrettiği ve kurun 33,20 civarında işlem gördüğü takip ediliyor. TL'de yakın vadede nominal değer kayıplarının söz konusu olabileceği ve kurda 33 – 35 bandının ön planda olabileceğine ilişkin görüşümüzü korumaktayız.



EUR/USD

Dün 50 ve 200 günlük hareketli ortalamasını aşağı yönlü kırarak 1,08 seviyesi altına gerileyen paritede, bu sabah saatlerinde 100 günlük ortalamanın geçtiği 1,0790 bölgesi üzerinde bir tutunma çabası söz konusu. Yakın vadede bu ortalama üzerinde bir tutunma olup olmayacağını takip edeceğiz. 100 günlük ortalama üzerinde tutunma görmemiz durumunda yeniden 1,08 üzerinde bir yükseliş eğilimi ön plana çıkabilir. Yukarıda 1,08, 1,0820 ve 1,0850 dirençleri yer alırken, 100 günlük ortalamanın geçtiği 1,0790 seviyesi altında ise 1,0780 ve 1,0760 destekleri bulunuyor.



XAU/USD

Kazançlarını koruyan ons altın günü yatay bir seyirle 2.446\$ seviyesinden tamamladı. Yılbaşından bu yana etkili olan jeopolitik riskler, merkez bankalarının rezerv çeşitlendirme sürecinde altın alımlarını artırması ve Fed'in faiz indirim sürecine doğru ilerleniyor olması ile birlikte ons altında gelecek döneme ilişkin pozitif görüşümüzü koruyoruz. Yükseliş hareketinin sürmesi durumunda yukarıda 2.465\$ ve 2.480\$ dirençlerini takip edeceğiz. Aşağıda ise 2.450\$, 2.430\$ ve 2.415\$ destekleri yer alıyor.



XAG/USD

Çarşamba günkü kazançlarının bir kısmını silen gümüş günü %1,7 düşükle 28,52\$ seviyesinden kapatırken, altın / gümüş rasyosu ise 84,34 seviyesinden 85,76 seviyesine yükseldi. Bu hafta kısa vadeli yükseliş kanalının alt çizgisinden destek bularak kanal içerisine kalmayı başaran gümüşte teknik görünüm yükseliş eğiliminin kısa vadede devam edebileceğine işaret ediyor. Yukarıda 28,95\$, 29,20\$ ve 29,40\$ dirençleri, aşağıda ise 28,55\$, 28,30\$ ve 28\$ destekleri yer alıyor.



Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum İrtibat Bürosu	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
Denizli	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
İzmir	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
İzmir Karşıyaka Şube	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
Karadeniz Ereğli	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71-306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68-222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.