

Öne Çıkan Gelişmeler

Geçtiğimiz hafta başında küresel piyasalarda yaşanan sarsıntının ardından başlayan toparlanma eğilimi haftanın son işlem gününde de devam etti. ABD ve Avrupa borsaları cuma gününü yükselişle tamamlarken, USDJPY paritesi ise 147 seviyesi civarında görece yatay seyretti. Fed üyelerinden Michelle Bowman, enflasyonda son birkaç ayda memnuniyet verici bir ilerleme kaydedildiğini belirterek, gelen verilerin enflasyonun %2'lik hedefine doğru sürdürülebilir bir şekilde ilerlediğini göstermeye devam etmesi durumunda faizleri kademeli olarak düşürmenin uygun olacağını belirtti. Yeni haftaya Japonya cephesinden gelen açıklamalarla başlıyoruz. Japonya Merkez Bankası (BoJ) eski Yönetim Kurulu Üyesi Sakurai, son faiz artırımının ardından gelen piyasa çalkantıları ve ülke ekonomisinin hızlı bir toparlanma görme ihtimalinin düşük olması nedeniyle BoJ'un bu yıl bir daha faiz artırmayacağını düşündüğünü söyledi. Sakurai, bir sonraki artırımın Mart 2025'te olacağını tahmin ettiğini dile getirdi. Açıklamaların ardından bu sabah saatlerinde Asya piyasalarında alış ağırlıklı bir seyir izlenirken, USDJPY paritesinin 147 seviyesi üzerinde işlem gördüğü takip ediliyor. Japonya'da piyasalar bugün resmî tatil nedeniyle kapalı. Bugün yurt dışında New York Fed Tüketici Enflasyon Beklenti Anketi ve ABD bütçe dengesi verileri izlenecek. Bu hafta içerisinde ABD'den yarın gelecek olan temmuz TÜFE verileri piyasanın önemli gündem maddeleri arasında yer alıyor. Temmuz ayında yıllık TÜFE'nin %3 seviyesinde sabit kalması, yıllık çekirdek TÜFE'nin ise %3,3'ten %3,2'ye inmesi bekleniyor. **12 – 16 Ağustos haftasına ilişkin ekonomik veri takvimimizi [linkte](#) bulabilirsiniz.**

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları haftanın son işlem gününü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,13 artışla 39.497,54 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,47 artarak 5.344,16 puana ve Nasdaq endeksi %0,51 artışla 16.745,67 puana yükseldi.
- Avrupa borsalarının da haftanın son işlem gününü yükselişle kapattığı izlendi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,28 artarak 8.168,1, Almanya'da DAX 40 endeksi %0,24 değer kazanarak 17.722,88, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,31 yükselerek 7.269,71 ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,13 artışla 31.782,23 puan oldu.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarında alış ağırlıklı bir seyir izleniyor. Hong Kong Hang Seng ve Çin CSI 300 endekslerinde sınırlı primler olduğu görülürken, Güney Kore'de ise endeksler %1'e yakın artıda seyrediyor. Japonya'da piyasalar bugün resmî tatil nedeniyle kapalı.

Tahvil Piyasaları:

- ABD 10 yıllık tahvil faizi son üç gündür kaydettiği aralıksız yükselişin ardından cuma günü %4 sınırından %3,95 altına inerken, 5 yıllık tahvil faizi ise %3,83 seviyesi üzerinden %3,80 seviyesi altına geriledi. 2 yıllık tahvil faizi ise %4,05 seviyesi civarından yatay bir kapanış gerçekleştirdi.
- Avrupa tahvillerinin de cuma günü değer kazandığı ve tahvil faizlerinin gerilediği takip edildi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,27 üzerinden %2,2250 seviyesine inerken, İtalya 10 yıllıklar ise %3,70 seviyesinden %3,6570 seviyesine geriledi.



Para Piyasaları:

- Son üç günlük yükselişin ardından cuma günü yönünü aşağı çeviren dolar endeksi, günü 103,15 seviyesinden sınırlı bir düşüşle tamamlarken, gün içerisinde 1,0906 – 1,0935 seviyeleri arasında dar bir bantta seyreden EURUSD paritesi ise 1,0916 seviyesinden yatay kapandı.
- Cuma gününü 146,85 yakınında %0,2'lik sınırlı bir düşüş tamamlayan USDJPY paritesi bu sabah erken saatlerde 147 seviyesi üzerinde işlem görüyor.

Emtia Piyasaları:

- Haftanın son işlem gününde 2.416\$ – 2.437\$ seviyeleri arasında görece dar bir bantta işlem gören ons altın günü 2.431\$ seviyesinden sınırlı bir yükselişle tamamlarken, gümüş ise %0,4 düşüşle 27,45\$ seviyesine indi.
- Jeopolitik risklerin arz yönlü endişelerini artırmaları ile birlikte petrol fiyatları haftanın son işlem gününü yükselişle tamamladı. Brent petrol varil başına 79,40\$ üzerine çıkarken, ham petrol ise 76\$ seviyesine tırmandı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklenti Anketi	18:00	-	%3,02
	ABD Temmuz Ayı Aylık Bütçe Dengesi	21:00	-	-66 milyar \$

Kaynak: Bloomberg

Teknik Analiz

USD/TRY

Ağustos ayı başından bu yana 33 seviyesi üzerinde işlem görmekte olan USDTRY paritesinde kademeli yükseliş eğiliminin korunduğunu görüyoruz. Yıl sonuna ilişkin beklentilerimiz TL'de reel bir değer kazanımına işaret ediyor olsa da "uzun süre sabit kalan kur" görünümünün sürdürülebilir olmadığı görüşümüz çerçevesinde yakın zamanda TL'de nominal değer kayıplarının oluşabileceği beklentisindeyiz. Bu çerçevede kurda kısa vadede 33 – 35 bandının ön planda olabileceğine ilişkin görüşümüzü korumaktayız.



EUR/USD

Gelecek dönemde kademeli olarak oluşmasını beklediğimiz "Fed faiz indirim fiyatlamasının" geçtiğimiz hafta yoğun bir şekilde yaşandığı paritede, piyasadaki normalleşme sürecinde risklerin aşağı yönlü olabileceğini değerlendiriyoruz. Kısa vadeye ilişkin 1,08 – 1,10 beklentimizi korumakla birlikte, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda bu bandın alt sınırına daha yakın bir seyir olabileceğini ve 1,09 altının yeniden hedef haline gelebileceğini değerlendiriyoruz. Aşağıda 1,0915, 1,0875 ve 1,0850 desteklerini, yukarıda 1,0950, 1,0980 ve 1,10 dirençlerini izliyoruz.



XAU/USD

Geçtiğimiz hafta Japon yenindeki sert değerlenme ve carry trade pozisyonlarındaki çözülmenin yarattığı baskıdan ons altın fiyatları da etkilenirken, kayıpların uzun sürmediği takip edildi. Piyasalarda etkili olmaya devam eden jeopolitik riskler, merkez bankalarının devam eden altın alımlarını artırması ve reel getirilerde beklediğimiz düşüş ortamı ile birlikte ons altında gelecek döneme ilişkin pozitif görüşümüzü koruyoruz. Yükseliş eğiliminin sürmesi durumunda 2.430\$, 2.450\$ ve 2.465\$ dirençleri, olası geri çekilmelerde ise 2.415\$, 2.400\$ ve 2.387\$ destekleri izlenecek.



XAG/USD

Gün içi volatilitenin yüksek seyretmeye devam ettiği gümüş fiyatlarında, ekonomik görünüme ilişkin endişeler ile birlikte geçtiğimiz hafta %4'e yakın bir düşüş izlendi. 200 günlük ortalamının geçtiği 26\$ seviyesi önemli bir destek konumunda yer alırken, teknik göstergeler gümüşte kısa vadede 26\$ – 28,50\$ bandında bir hareketin ön planda olabileceğinin sinyalini veriyor. 28,50\$ direnci öncesinde 27,70\$, 28\$ ve 28,30\$ seviyeleri ara direnç konumunda yer alırken, 200 günlük ortalamının geçtiği 26\$ desteği öncesinde ise 24,70\$, 27\$ ve 26,64\$ destekleri bulunuyor.



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 Kayaçan 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.