

Öne Çıkan Gelişmeler

Dün akşam saatlerinde yayınlanan Fed tutanaklarında eylül ayında faiz indirimini destekleyen mesajların yer almasının ardından dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerindeki düşüş derinleşirken, dolar endeksi bu yılki kazançlarının tamamını silerek yılbaşıdan bu yana eksiye döndü. Tutanaklar öncesinde günü artıda tamamlayan ABD borsalarında bu sabah saatlerinde vadeli tarafta sınırlı satışların etkili olduğu izleniyor. Asya borsalarında hafif alıcılı bir seyir izlenirken, Avrupa vadeliğinde ise karışık bir resim ön plana çıkıyor. Bugün ABD, Avrupa ve İngiltere'den gelecek olan ağustos öncü PMI verileri önemli maddeleri arasında yer alıyor. Verilerin genel olarak imalat sektöründe daralmaya devam eden aktivite sinyali vermesi, hizmet cephesinde ise büyüme görünümünün devamını işaret etmesi bekleniyor. Öte yandan Avrupa Merkez Bankası (ECB) bugün TSİ 12:00'da Euro Bölgesi'nde müzakere edilen ücret oranlarına ilişkin gösterge yayınlayacak. Açıklanacak olan gösterge, ücret artışları konusunda toplu müzakere süreçlerinin sağlıklı sonuç vermesi amacıyla bölgenin en büyük ekonomilerinden belirli aralıklarda toplanan veriler ile oluşturuluyor ve dolayısı ile ücretlerdeki gelişmelerin analiz edilmesinde önemli bir bileşen niteliğinde yer alıyor. Piyasaların ve para politikası otoritelerinin enflasyon görünümü ve ücret artışlarına odaklandığı mevcut dönemde ECB'nin açıklayacağı gösterge yakından takip edilecek. Bugün ayrıca Avrupa Merkez Bankası toplantı tutanakları yayınlanacak.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,14 artarak 40.890,49 puana ulaştı. S&P 500 endeksi %0,42 artışla 5.620,85 puana, Nasdaq endeksi %0,57 kazançla 17.918,99 puana çıktı.
- Avrupa borsaları da günü artıda tamamladı. Almanya'da DAX endeksi %0,5 yükselişle 18.448,95 puandan, İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,1 primle 8.283,43 puandan, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,5 yükselişle 7.524,72 seviyesinden ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,7 yükselişle 33.312,41 puandan günü tamamladı.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarında hafif alıcılı bir seyir izlenirken, Japonya'da Nikkei endeksi %0,1, Hong Kong Hang Seng endeksi ise %0,4 primle işlem görüyor. Çin CSI 300 endeksi ise %0,1 düşüşle seyreliyor. ABD endeks vadeliğini satıcılı işlem görürken, Avrupa vadeliğinde ise karışık bir resim ön plana çıkıyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD tahvil faizlerindeki gerileme dün de devam etti. Fed tutanaklarının ardından %3,78 seviyesine kadar inen ABD 10 yıllık tahvil faizi günü %3,80 seviyesinden düşüşle tamamladı. 5 yıllık tahvil faizi %3,6562 seviyesine inerken, 2 yıllık tahvilin getirisi ise %3,93 seviyesine geriledi.
- Avrupa cephesinde de tahvil getirilerindeki düşüş sürüyor. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %1,1 oranında düşüşle %2,20 seviyesi altına gerilerken, İtalya 10 yıllıklar ise %1'e yakın gerileme ile %3,56 seviyesine düştü.

Para Piyasaları:

- Fed tutanaklarından eylül ayında faiz indirimini destekleyen mesajlar içermesinin ardından dolar endeksi 100,92 seviyesine kadar inerek bu yılın en düşük seviyelerini test etmesi sonrasında günü %0,4 düşüşle 101,04 seviyesinden tamamladı. Dolar endeksi dünkü düşüş hareketi ile birlikte bu yılki kazançlarının tamamını silerek yılbaşıdan bu yana eksiye döndü.
- Dolar endeksinde devam eden düşüş eğilimi ile birlikte yükselişini sürdüren EURUSD paritesi, Fed tutanaklarının ardından 1,1176 seviyesini test etmesi sonrasında günü %0,2 primle 1,1150 seviyesinden tamamladı.
- USDJPY paritesi dün kapanış bazında önemli bir değişim göstermeyerek günü 145,21 seviyesinden tamamladı.

Emtia Piyasaları:

- Altının ons fiyatı dün yataya yakın sınırlı bir değer kaybı ile günü 2.512,56\$ seviyesinden tamamlarken, yükselişine devam eden gümüş %0,6'ya yakın primle 29,60\$ seviyesine ulaştı. Altın / gümüş rasyosu ise 85,40 seviyesinden 84,88 seviyesine indi.
- Petrol fiyatlarındaki düşüş dün de devam etti. Brent petrol %1,5'lik düşüşle varil başına 76\$ seviyesine inerken, ham petrol ise %3'e yakın daha sert bir geri çekilme ile varil başına 71,93\$ seviyesine geriledi.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Ağustos Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	10:30	43,3	43,2
	Almanya Ağustos Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	10:30	52,3	52,5
	Almanya Ağustos Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	10:30	49,2	49,1
	Euro Bölgesi Ağustos Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	11:00	45,8	45,8
	Euro Bölgesi Ağustos Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	11:00	51,7	51,9
	Euro Bölgesi Ağustos Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	11:00	50,1	50,2
	İngiltere Ağustos Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	11:30	52,2	52,1
	İngiltere Ağustos Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	11:30	52,8	52,5
	İngiltere Ağustos Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	11:30	53	52,8
	Avrupa Merkez Bankası Ücret Göstergesi	12:00		%3,4
	Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanakları	14:30		
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	232K	227K
	ABD Ağustos Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	16:45	49,5	49,6
	ABD Ağustos Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	16:45	54	55
	ABD Ağustos Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	16:45	53,2	54,3
	ABD Temmuz Ayı Güncel Konut Satışları	17:00	3,93M	3,89M

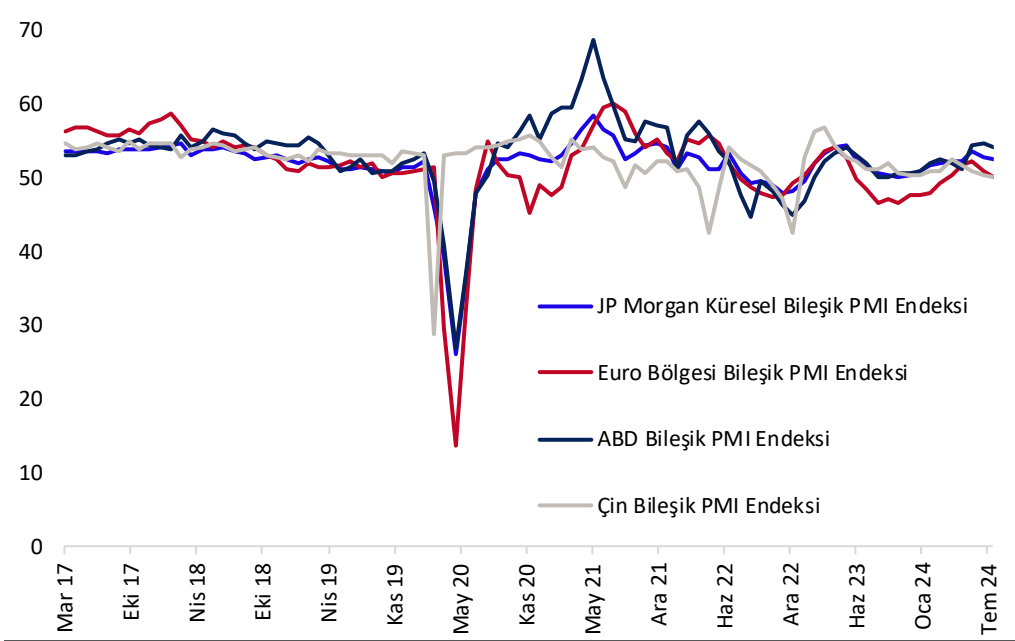
Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

Ağustos ayına ilişkin öncü PMI verileri açıklanacak

Bugün ABD, Avrupa ve İngiltere'den gelecek olan ağustos ayı öncü PMI verileri yurt dışı gündemin önemli maddeleri arasında yer alıyor. Büyümenin en önemli öncü göstergeleri arasında yer alan PMI verilerinde ekonomik aktiviteye ilişkin sinyalleri daha net bir şekilde alıyoruz. Piyasa medyan tahminlerine göre ABD, Almanya ve Euro Bölgesinde PMI verilerinin temmuz ayına göre önemli bir değişim göstermesi beklenmiyor. İmalat PMI verilerinin 50 eşik değerinin altında kalarak daralma sinyalleri üretmeyi sürdürmesi, hizmet verilerinin ise haziran verilerine göre sınırlı bir geri çekilme gerçekleşirse de 50 eşik değerinin üzerinde kalarak büyüme tarafında yer almaya devam edeceği tahmin ediliyor. Dolayısı ile verilerin genel olarak imalat sektöründe daralmaya devam eden aktivite sinyali vermesi, hizmet cephesinde ise büyüme görünümünün devamını işaret etmesi bekleniyor. ABD'de beklentilere paralel bir gerçekleşme olması durumunda ekonomik büyümeye yönelik endişeli bir fiyatlamaya oluşması ve resesyon korkularının yeniden gündeme gelmesini beklemeyiz, zira ekonomik veriler Fed'in yumuşak iniş senaryosu ile uyumlu seyretmekte.

Küresel PMI Endeksleri



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Dolar endeksinde düşüş eğilimi tüz hızıyla devam ederken, dün GoÜ para birimlerinin büyük çoğunluğu dolar karşısında değer kaybetti. Türk lirası ise yatay bir seyir izleyerek orta sırada yer almayı başardı. USDTRY paritesi günü 33,8815 seviyesinde tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 270,50 baz puandan 269,30 baz puana geriledi. TL'de yakın vadede nominal değer kayıplarının söz konusu olabileceği ve kurda 33 – 35 bandının etkili olabileceğine ilişkin görüşümüzü korumaktayız.



EUR/USD

Fed tutanaklarının ardından 1,1176 seviyesini test eden parite son bir yılın en yüksek seviyelerine ulaştı. Bu yıl için Fed'den 100 baz puana yakın indirim beklentilerini aşırı bulmakla birlikte, Fed'in indirimlere eylülde 25 baz puanla başlayacağı ve 50 baz puanlık indirimi gündeme almayacağı görüşündeyiz. Bu çerçevede dolar endeksi ve ABD faizlerinde yukarı yönlü düzeltme riskinin arttığını ve paritede de kısa vadede tepki satışları oluşabileceğin değerlendiriyoruz. Aşağıda 1,1140, 1,11 ve 1,1080 desteklerini, yukarıda ise 1,1180, 1,1214 ve 1,1253 dirençlerini izliyoruz.



XAU/USD

Ons altında gelecek döneme ilişkin pozitif beklentimizi korumakla birlikte, son dönemde ABD tahvil faizlerinde yaşanan düşüşü aşırı olarak nitelendiriyor ve burada yaşanabilecek bir düzeltmenin altın fiyatlarında da kısa vadeli tepki satışları getirebileceğini değerlendiriyoruz. Ancak olası düzeltmelerin genel yükseliş eğilimini bozmayacağı kanaatindeyiz. Yukarıda 2.530\$ direncini, aşağıda ise 2.500\$ desteğini takip ediyoruz. 2.500\$ altına bir gerileme gözlemlememiz durumunda 2.480\$ ve 2.465\$ destekleri ön plana çıkabilir.



XAG/USD

Gümüş dün %0,6'ya yakın primle 29,60\$ seviyesine ulaşırken, altın / gümüş rasyosu ise 85,40 seviyesinden 84,88 seviyesine indi. Bu hafta içinde 50 ve 100 günlük ortalamaların kesiştiği 29\$ seviyesini aşan gümüşte, bu seviye geri çekilmelerde önemli bir destek konumunda yer alıyor. 29\$ üzerindeki hareketin korunması durumunda gümüşteki yükselişin yakın vadede 30\$ direncini hedef alacak şekilde devam edebileceği görüşündeyiz. 29\$ desteği öncesinde 29,40\$ ve 29,20\$ destekleri bulunuyor. Yukarı yönlü hareketin devamı halinde 29,75\$ ve 30\$ dirençleri takip edilecek.



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.