

Öne Çıkan Gelişmeler

ABD'de tarım dışı istihdam Eylülde 150.000 olan beklentinin oldukça üzerinde gelerek 254.000 olurken, ağustos verisi ise 142.000'den 159.000'e revize edildi. %4,2 seviyesinde sabit kalması beklenen işsizlik oranı ise %4,1'e geriledi. Ücret artışları verileri beklentilerin üzerinde gelirken, ağustos ayı verilerinde de yukarı yönlü revizyona gidildiği takip edildi. Güçlü istihdam verileri ve ücretlerde beklentilerin üzerinde gelen artış oranı sonrasında Fed'den kasım ayına yönelik 50 baz puanlık faiz indirim beklentileri büyük ölçüde azalırken, tahvil getirileri ve dolar endeksi verilerinde ardından sert yükseldi. Piyasa fiyatlamalarına baktığımızda Fed'in kasım ayında 25 baz puanlık faiz indirimine gideceği ihtimalinin %100 olarak fiyatlandığını ve 50 baz puanlık indirim beklentilerinin fiyatlamalardan tamamen kalktığını izliyoruz. Bu sabah saatlerinde Asya piyasalarında alıcılı bir seyir izlenirken, Japonya Nikkei endeksi %2, Çin CSI 300 endeksi ise %1 primli seyrediyor. ABD endeks vadeliilerinde sınırlı kayıplar izlenirken, Avrupa vadeliilerinde ise alıcılı bir resim ön plana çıkıyor. Bugün yurt dışı ajandada Almanya fabrika siparişleri, Euro Bölgesi yatırımcı güveni ve perakende satışlar verileri ile Fed üyelerinin açıklamaları öne çıkıyor.

Küresel Borsalar:

- ABD'de beklentilerin üzerinde gelen istihdam ve ücret artışları verilerinin ardından ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 350 puana yakın değer kazandı ve %0,81 artarak 42.352,75 puana ulaştı. S&P 500 endeksi %0,9 artışla 5.751,07 puana ve Nasdaq endeksi %1,22 kazançla 18.137,85 puana çıktı.
- Avrupa borsaları haftanın son işlem gününü İngiltere hariç yükselişle tamamladı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,44 artışla 518,56 puana çıktı. Almanya'da DAX 40 endeksi %0,55 artarak 19.120,93 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,28 yükselerek 33.594,12 puana ve Fransa'da CAC 40 endeksi %0,85 değer kazanarak 7.541,36 puana ulaştı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise %0,02'lik düşüşle 8.280,63 puana indi.
- Bu sabah Asya piyasalarında alıcılı bir seyir izlenirken; Japonya Nikkei endeksi %2, Hong Kong Hang Seng endeksi ise %1 primli seyrediyor. Çin'de piyasalar tatil nedeniyle bugün kapalı. ABD endeks vadeliilerinde sınırlı kayıplar izlenirken, Avrupa vadeliilerinde ise alıcılı bir resim ön plana çıkıyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD tahvil getirilerindeki yukarı yönlü düzeltme eğilimi cuma günü istihdam verileri sonrasında hız kazandı. ABD verilerinin ardından %3,98 seviyesi üzerini test eden ABD 10 yıllık tahvil faizi günü 12 baz puanın üzerinde bir artışla %3,9672 seviyesinden kapatırken, 5 yıllık tahvilin getirisi 18 baz puana yakın artış göstererek %3,80 seviyesi üzerinde günü tamamladı. ABD 2 yıllık tahvil faizi ise 22 baz puana yakın yükselerek günü %3,9217 seviyesinden tamamladı.
- Avrupa tahvil getirilerinde de cuma günü yükseliş eğilimi izlendi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artışla %2,21 seviyesinden, İtalya 10 yıllık tahvil faizi ise 3 baz puan yükselişle %3,51 seviyesinden günü tamamladı.

Para Piyasaları:

- ABD'de beklentilerden iyi gelen istihdam verilerinin ardından 101,85 seviyesinden 102,65 seviyesine doğru tırmanışa geçen dolar endeksi, günü %0,5 yükselişle 102,52 seviyesinden tamamladı. EURUSD paritesi ise ABD verilerinin ardından 1,0950 seviyesine doğru geri çekilmesi sonrasında haftanın son işlem gününü %0,5 düşüşle 1,0974 seviyesinden kapattı.
- USDJPY paritesi ise dolar endeksindeki yükseliş ile birlikte gün içinde 149 seviyesini test etmesi sonrasında günü %1,2 primle 148,70 seviyesinden tamamladı.

Emtia Piyasaları:

- Dolar endeksi ve alternatif getirilerde izlenen ralli paralelinde ons altın cuma günü 2.632\$ seviyesine kadar geri çekilse de düşüş eğilimi kalıcı olmadı. Akşam saatlerinde kayıplarının bir kısmını telafi eden altın, günü %0,1'lik sınırlı bir düşüşle 2.653,60\$ seviyesinden tamamladı. Yükselişine devam eden gümüş fiyatları günü %0,6 primle 32,20\$ seviyesinden kapatırken, altın / gümüş rasyosu ise 82,95 seviyesinden 82,41 seviyesine indi.
- Jeopolitik risklerin petrol fiyatlarını desteklemeye devam ettiği haftanın son işlem gününde Brent petrol günü %0,6 yükselişle varil başına 78,05\$ seviyesinden tamamlarken, ham petrol ise %0,9 primle varil başına 74,38\$ seviyesinden günü kapattı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Ağustos Ayı Aylık Fabrika Siparişleri	09:00	-%2	%2,9
	Almanya Ağustos Ayı Yıllık Fabrika Siparişleri	09:00	-%1,6	%3,7
	Euro Bölgesi Ekim Ayı Sentix Yatırımcı Güveni	11:30	-15,4	-15,4
	Euro Bölgesi Ağustos Ayı Aylık Perakende Satışlar	12:00	%0,2	%0,1
	Euro Bölgesi Ağustos Ayı Yıllık Perakende Satışlar	12:00	%1	-%0,1
	Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması	20:50		

Kaynak: Bloomberg

Teknik Analiz

USD/TRY

ABD'den gelen güçlü istihdam verilerinin ardından dolar endeksi değer kazanırken, GoÜ para birimleri genelinde cuma günü değer kayıpları ön plana çıktı. Türk lirası ise dolar karşısında %0,4 düşüşle orta sırada yer aldı. USDTRY günü 34,25 seviyesi üzerinde tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 280,33 baz puandan 278,70 baz puana indi. Teknik görünüm çerçevesinde kurun kısa vadede 34 üzerindeki hareketini korumasını ve 34 – 37 bandında işlem görmesini beklemekteyiz.



EUR/USD

Paritenin 1,12 üzerinde tutunamaması ile birlikte riskler aşağı dönerken, geçtiğimiz hafta başında değerlendirdiğimiz düşüş eğilimi, cuma günü 1,10'un altına doğru hızlandı. ABD verilerinin ardından 1,0950'ye kadar inen EURUSD paritesi, günü %0,5 düşüşle 1,0974'ten kapattı. Dolar endeksindeki yukarı eğilim, paritedeki baskının sürebileceğine işaret ediyor. Aşağıda 1,0950, 1,0915 ve 1,0875 destekleri yer alıyor. Yukarıda ise 1,0980, 1,10 ve 1,1026 seviyeleri direnç konumunda.



XAU/USD

Dolar endeksi ve tahvil faizlerinde izlenen yükseliş paralelinde ons altın cuma günü 2.632\$ seviyesine kadar geri çekilse de düşüş eğilimi kalıcı olmadı. Altın günü %0,1'lik sınırlı bir düşüşle 2.653,60\$ seviyesinden tamamladı. Tahvil getirilerindeki düzeltme altında dönem dönem baskı yaratma potansiyeli taşıyor olsa da teknik ve temel dinamikler geri çekilmelerin sınırlı kalabileceği bir zemini işaret ediyor. Teknik analiz çerçevesinde kısa vade için 2.500\$ – 2.800\$ bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz.



XAG/USD

Yükselişine devam eden gümüş fiyatları haftanın son işlem gününü %0,6 primle 32,20\$ seviyesinden kapatırken, altın / gümüş rasyosu ise 82,95 seviyesinden 82,41 seviyesine indi. Trend ve momentum göstergeleri gümüşteki yukarı yönlü potansiyelin korunduğuna ve geri çekilmelerin sınırlı kalabileceğine işaret ederken, temel dinamikler de yükselişleri destekler nitelikte. Teknik görünüm çerçevesinde kısa vadede 29,50\$ üzerindeki hareketin korunmasını bekliyoruz. Aşağıda 31,85\$, 31,48\$ ve 31,16\$ destekleri, yukarıda ise 32,15\$, 32,52\$ ve 33\$ dirençleri 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	Konaklı 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 Rızkî 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 belirlenmiş 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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.