

Öne Çıkan Gelişmeler

Dün yayınlanan Fed'in eylül ayı toplantı tutanaklarında tüm yetkililerin, enflasyondaki kazanımlar ve risklerdeki dengelenme ışığında para politikası duruşunun gevşetilmesinin uygunluğu konusunda hemfikir olduğu, ancak indirimin büyüklüğü konusunda bazı ayrışmalar yaşandığı ifade edildi. Tutanaklara göre 25 baz puanlık indirimden yana olan Fed YK üyesi Bowman, enflasyonun hala yüksek seyrettiğine ve büyümenin güçlü olduğuna işaret etti. Tutanaklarda enflasyon ve istihdama yönelik risklerin dengede olduğu ifade edilirken, ekonomik aktivitenin güçlü biçimde iyileştiği ve istihdam artışının yavaşladığı dile getirildi. Ayrıca, bu yıl FOMC'de oy sahibi olan San Francisco Fed Bankası Başkanı Mary Daly, dün yaptığı konuşmasında bu yıl bir veya iki faiz indirimi daha yapılmasının muhtemel olduğunu belirtti. Dün yayınlanan tutanakların ardından bugün TSİ 15:30'da ABD'den gelecek olan eylül ayı TÜFE verileri yurt dışı ajandanın en önemli gündem maddesini oluşturuyor. Piyasa medyan tahminlerine göre ABD'de yıllık TÜFE'nin eylül ayında %2,5 seviyesinden %2,3'e inerek Şubat 2021'den bu yana en düşük düzeyine gerilemesi beklenirken, yıllık Çekirdek TÜFE'nin ise %3,2'de sabit kalacağı öngörülüyor.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları günü yükselişle tamamlarken, Dow Jones ve S&P 500 endeksleri kapanışta rekor tazeledi. Kapanışta Dow Jones endeksi 400 puanın üzerinde değer kazandı ve %1,03 artarak 42.512 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,71 artışla 5.792,04 puana ve Nasdaq endeksi %0,60 kazançla 18.291,82 puana yükseldi.
- Avrupa borsaları da günü artıda kapattı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600, %0,66 artışla 520,05 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,65 artarak 8.243,74, Almanya'da DAX 40 endeksi %0,99 değer kazanarak 19.254,93, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,52 yükselerek 7.560,09 ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,59 artışla 33.933,03 puan oldu.
- Bu sabah saatlerinde Asya genelinde alımlar hâkim. Japonya ÜFE verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından bu sabah saatlerinde Nikkei endeksinde %0,3'lük sınırlı bir prim izlenirken, Hong Kong Hang Seng endeksinde %4'ü aşan yükselişlerin olduğu takip ediliyor. Çin Merkez Bankası'nın 500 milyar yuanlık (70,6 milyar dolar) swap kolaylığı ile hisse senedi piyasalarını destekleyeceği haberinin ardından Çin CSI 300 endeksi ise %3'e yakın primli. Vadeli tarafta ise ABD endeksleri karışık seyrederken, Avrupa'da ise sınırlı alımların etkili olduğu takip ediliyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD Hazine'sinin dün düzenlediği 39 milyar dolar tutarında 10 yıl vadeli tahvil ihalesinde talep / satış rasyosu 2.48x ile önceki orana göre düşük bir yerde gerçekleşirken, tahvil getirilerindeki yükseliş eğiliminin korunduğu izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi günü 6 baz puanlık yükselişle %4,0726 seviyesinden tamamlarken, 2 yıllık tahvil faizi ise 6 baz puanın üzerinde artış göstererek %4,0215 seviyesinden günü kapattı.
- Almanya 10 yıllık tahvil faizi günü 1 baz puanlık sınırlı bir yükselişle %2,2570 seviyesinden tamamlarken, İtalya 10 yıllık tahvil faizi ise 1 baz puan artarak %3,5570 seviyesinden günü kapattı.

Para Piyasaları:

- Yükseliş eğilimini sürdüren dolar endeksi dün %0,4 yükseliş kaydederek günü 102,93 seviyesinden tamamlarken, EURUSD paritesi ise 1,0950 desteğini aşağı yönlü kırarak 1,0939 seviyesinden kapandı.
- 149 seviyesi üzerine çıkan USDJPY paritesi ise günü %0,75 primle 149,31 seviyesinden tamamladı.

Emtia Piyasaları:

- Alternatif getiriler ve dolar endeksinde devam eden yukarı yönlü eğilim çerçevesinde altının ons fiyatı günü %0,5 düşüşle 2.607,77\$ seviyesinden tamamlarken, gümüş de %0,5 kayıpla 30,50\$ seviyesinden kapandı.
- Çarşamba günkü sert kayıpların ardından petrol fiyatlarındaki düşüş sınırlansa da kayıpların devam ettiği izlendi. Brent petrol %0,8 düşüşle varil başına 76,58\$ seviyesine inerken, ham petrol ise %0,5 gerileyerek varil başına 73,24\$ seviyesinden günü tamamladı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD Eylül Ayı Aylık TÜFE	15:30	%0,1	%0,2
	ABD Eylül Ayı Aylık Çekirdek TÜFE	15:30	%0,2	%0,3
	ABD Eylül Ayı Yıllık TÜFE	15:30	%2,3	%2,5
	ABD Eylül Ayı Yıllık Çekirdek TÜFE	15:30	%3,2	%3,2
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	230K	225K
	Fed YK Üyesi Cook'un Konuşması	16:15		
	Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması	17:30		
	New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması	18:00		

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

ABD'de yıllık TÜFE'nin eylülde %2,3'e inmesi bekleniyor

Bugün ABD'den gelecek olan eylül ayı TÜFE verileri yurt dışı ajandanın en önemli gündem maddesini oluşturuyor.

Fed'in 50 baz puanlık faiz indiriminin ardından gelen güçlü veriler kasım toplantısına ilişkin ikinci bir 50 baz puanlık faiz indirim beklentilerini törpülerken, ABD tahvil faizleri ve dolar endeksindeki yukarı yönlü eğilimin korunduğu izleniyor. Piyasa fiyatlamalarında Fed'in kasımda 25 baz puanlık faiz indirimi yapma ihtimali yüzde 80'in üzerinde seyrederken, 50 baz puanlık faiz indirimi ihtimalinin tamamen ortadan kalktığını izliyoruz. Bununla birlikte Fed'in eylül toplantısı öncesinde %3,60 seviyesine kadar gerilemiş olan ABD 10 yıllık tahvil faizi bu hafta itibarıyla %4 üzerine yerleşirken, dolar endeksindeki yükselişin ise 103 seviyesine yaklaştığı takip ediliyor. Dolayısıyla bugün ABD'den gelecek olan TÜFE verileri piyasa fiyatlamaları ve Fed beklentileri açısından oldukça önemli olacak. Piyasa medyan tahminlerine göre ABD'de yıllık TÜFE'nin eylül ayında %2,5 seviyesinden %2,3'e inerek Şubat 2021'den bu yana en düşük düzeyine gerilemesi beklenirken, yıllık Çekirdek TÜFE'nin ise %3,2'de sabit kalacağı öngörülüyor.

- ABD tahvil faizlerindeki yukarı yönlü eğilimin bir süre daha etkili olabileceği görüşünde olmakla birlikte, getirilerin yakın vadede dengeleneceği görüşündeyiz. Gelecek yıl için Fed'in faiz indirimlerinin boyutundan ziyade sürekliliğinin piyasa fiyatlamalarını şekillendirdiği bir düzlem görmeyi beklemekle birlikte, özellikle ABD Başkanlık seçimleri sonrasında netleşecek görünümün getirilerdeki istikrar açısından belirleyici olacağı kanaatindeyiz.

ABD Yıllık TÜFE (%)



ABD Yıllık Çekirdek TÜFE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

GoÜ para birimleri dün dolar karşısında büyük ölçüde değer kaybı yaşarken, Türk lirası ise %0,1'e yakın sınırlı bir değer kazanımını ile üst sıralarda yer aldı. USDTRY paritesi günü 34,2347 seviyesinden tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 275,3 baz puandan 271,9 baz puana geriledi. Teknik görünüm çerçevesinde kurun kısa vadede 34 üzerindeki hareketini korumasını ve 34 – 37 bandında işlem görmesini beklemekteyiz.



EUR/USD

Düşüş eğilimi koruyan EURUSD paritesi, dün 1,0950 desteğini aşağı yönlü kırarak 1,0939 seviyesinden düşüşle kapandı. Dolar endeksinde devam eden yukarı yönlü düzeltme eğilimi EURUSD paritesindeki baskının sürebileceğine işaret ediyor. Teknik göstergeler 1,0950 desteğinin kırılmasını takiben paritedeki satışların derinleşebileceğinin sinyalini veriyor. Düşüşün sürmesi durumunda 1,0915, 1,0875 ve 1,00850 destekleri takip edilecek. Yukarıda ise 1,0950, 1,0980 ve 1,10 dirençleri yer alıyor.



XAU/USD

Hafta başından bu yana satış baskısı altında olan ons altın, dün %0,5 düşüşle 2.607,77\$ seviyesinden kapandı. Alternatif getiriler ve dolar endeksindeki yukarı yönlü eğilimin altındaki baskının bir süre daha korunmasına yol açabileceği görüşündeyiz. Ancak teknik ve temel dinamikler çerçevesinde genel yükseliş eğiliminde bozulama beklemiyor ve geri çekilmelerin sınırlı kalacağını öngörüyoruz. Teknik olarak kısa vade için 2.500\$ – 2.800\$ bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz.



XAG/USD

Gümüşte kanal sınırına ve aynı zamanda önemli hareketli ortalamalara denk gelen 29,50\$ desteğini yakından takip ediyoruz. Trend ve momentum göstergeleri fiyatların kısa vadede 29,50\$ üzerinde tutunma eğilimi içerisinde olabileceğine işaret ediyor. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda 29,50\$ desteğinin çalışması durumunda geri çekilmenin alım fırsatı sunabileceğini değerlendiriyoruz. 29,50\$ öncesinde 30,53\$, 30,15\$ ve 29,70\$ destekleri bulunurken, yukarıda ise 30,85\$, 31,16\$ ve 31,48\$ dirençleri 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	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.