

## Öne Çıkan Gelişmeler

Veri akışı açısından yoğun bir günü geride bıraktık. ABD'de fabrika siparişleri temmuzda %5'lik artışla beklentinin hafif üzerinde gelirken, dayanıklı mal siparişleri ise %9,9 seviyesinden %9,8 seviyesine revize edildi. Dayanıklı mal siparişlerinin alt kalemlerinde yakından takip ettiğimiz ve büyümeye doğrudan dahil edilen çekirdek sermaye malları sevkiyatı verisi ise -%0,4 seviyesinden -%0,3 seviyesine çekildi. Öte yandan ABD'de yeni iş imkanlarını gösteren JOLTS açık iş pozisyonları verisi beklentinin altına kalarak 7,6 milyon olurken, verinin ardından ABD 10 yıllıklar %3,76 seviyesi altına geriledi. Dün yoğun veri akışının yanı sıra Fed üyelerinden gelen açıklamaları da takip ettik. San Francisco Fed Başkanı Daly Fed'in işgücü piyasasını sağlıklı tutmak için faiz oranlarını düşürmesi gerektiğini ifade ederken, Atlanta Fed Başkanı Bostic ise enflasyon ve istihdamın 2021'den beri ilk kez dengede olduğunu ancak hala temkinli olmaları gerektiğini belirtti. Dün akşam saatlerinde yayınlanan Fed Bej Kitap raporunda ise ekonomik aktivitenin birçok bölgede yatay seyrettiği ve istihdamın genel olarak stabil kaldığı vurgusu yer aldı. Bugün itibarıyla ise küresel risk iştahının zayıf seyrettiği bir güne başlıyoruz. Asya borsalarında karışık bir seyir izlenirken, ABD ve Avrupa endeks vadeliilerinin ise tamamı satıcıly seyrediyor. Yurt dışı ajandada bugün ABD'den gelecek olan ADP özel sektör istihdam değişimi ve ISM hizmet endeksi verileri öne çıkıyor. Ayrıca Almanya fabrika siparişleri, Euro Bölgesi perakende satışlar, ABD haftalık işsizlik başvuruları verileri ve ABD ağustos nihai PMI verileri de yakından takip edilecek.

### Küresel Borsalar:

- ABD borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,09 artarak 40.974,97 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %0,16 azalışla 5.520,07 puana ve Nasdaq endeksi %0,3 kayıpla 17.084,30 puana düştü.
- Avrupa borsaları düşüşle kapandı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600, %0,97 değer kaybıyla 514,82 puana geriledi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,35 düşüşle 8.269,6 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,98 gerileyerek 7.500,97 puana, Almanya'da DAX 40 endeksi %0,83 değer kaybıyla 18.591,85 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,54 azalışla 33.682,26 puana indi.
- Küresel risk iştahının zayıf seyrettiği bir güne başlıyoruz. Bu sabah saatlerinde Asya borsalarında karışık bir seyir izlenirken, erken saatlerde %1'e yakın artıda işlem gören Japonya Nikkei endeksinin daha sonra ekşiye döndüğü ve %1'e yakın kayba ulaştığı takip ediliyor. ABD ve Avrupa endeks vadeliilerinin ise tamamı satıcıly seyrediyor.

### Tahvil Piyasaları:

- ABD'de JOLTS verisinin beklentilerin altında gelmesi sonrasında düşüşünü hızlandıran ABD 10 yıllık tahvil faizi, dün %2'ye yakın düşüş kaydederek %3,752 seviyesine inerken, 5 yıllık tahvilin getirisi %3,55 seviyesi altına geriledi. 2 yıllık tahvil faizi ise %3,75 seviyesine indi. Böylelikle ABD'de 10 yıllık tahvil faizinin getirisi Temmuz 2022'den bu yana ikinci defa 2 yıllığıın üzerine çıktı ve getiri eğrisi normale döndü. Hatırlanacağı üzere 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri getiri eğrisi daha önce en son 5 Ağustos'taki piyasa çalkantısında normalleşmişti.
- Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,22, İtalya 10 yıllıklar ise %3,66 seviyesine indi.

### Para Piyasaları:

- Dolar endeksi dün %0,5 gerileyerek 101,36 seviyesine inerken, EURUSD paritesi ise %0,4'e yakın primle 1,1082 seviyesinden günü tamamladı.
- USDJPY paritesi ise dün %1'in üzerinde gerileyerek 143,74 seviyesinden kapandı.

### Emtia Piyasaları:

- Son üç günlük düşüşün ardından dün değerli metlerde yükseliş izlendi. Ons altın günü %0,1'lik sınırlı bir primle 2.495\$ seviyesinin üzerinde kapatırken, gümüş fiyatları ise %0,8 yükselerek 28,27\$ seviyesinden günü tamamladı. Altın / gümüş rasyosu ise 88,88 seviyesinden 88,26 seviyesine geriledi.
- Arz ve talep görünümüne yönelik endişelerle birlikte petrol fiyatlarındaki düşüş korunurken, OPEC+'ın mevcut üretim kısıntılarını Ekim sonrasında da devam ettirmeyi değerlendirdiği haberi petrol fiyatlarını desteklemeye yetmedi. Brent petrol günü %1,4 düşüşle varil başına 72,70\$ seviyesinden, ham petrol ise %1,6 kayıpla varil başına 69,20\$ seviyesinden tamamladı.

## Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Temmuz Ayı Aylık Fabrika Siparişleri	09:00	-%1,7	%3,9
	Almanya Temmuz Ayı Yıllık Fabrika Siparişleri	09:00	-%1,9	-%11,8
	Euro Bölgesi Temmuz Ayı Aylık Perakende Satışlar	12:00	%0,1	-%0,3
	Euro Bölgesi Temmuz Ayı Yıllık Perakende Satışlar	12:00	%0,2	-%0,3
	ABD Ağustos Ayı ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	15:15	145K	122K
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	230K	231K
	ABD Ağustos Ayı Nihai Hizmet PMI Endeksi	16:45	55	55,2
	ABD Ağustos Ayı Nihai Bileşik PMI Endeksi	16:45	53,9	54,1
	ABD Ağustos Ayı ISM Hizmet Endeksi	17:00	51,2	51,4

Kaynak: Bloomberg

## Makroekonomik Gelişmeler

### Gözler ABD'den gelecek olan istihdam verilerinde

**ABD'de istihdam verileri son dönemde önem kazanmış durumda, zira Fed Başkanı Powell Jackson Hole sempozyumunda yaptığı konuşmasında istihdam piyasasındaki soğumanın yeterli düzeyde olduğunu ifade etmişti.** Dolayısı ile burada yaşanabilecek ilave bozulmaların beklentileri bozması söz konusu olabilir. Bu çerçevede yarın açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi öncesinde bugün gelecek olan ADP özel sektör istihdam değişimi verisi gündemin önemli maddeleri arasında yer alıyor. Ancak bu noktada ADP verisi ile yarın açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi arasında her zaman güçlü bir korelasyon bulunmadığını hatırlatmakta fayda görüyoruz. ADP Araştırma Enstitüsü'nün yaklaşık 400,000 çalışanın bordro verilerine dayandırılarak hesaplanan ve Moody's Analytics tarafından işlenen ADP istihdam verisi, özel sektör istihdam verisi olarak tarım dışı verisinden iki gün önce açıklanıyor. Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi ise ABD'nin resmi İşçi İstatistikleri Bürosu (Bureau of Labor Statistics) tarafından açıklanan kamu datasıdır ve ADP verisine göre çok daha yüksek bir örneklem ile hazırlanır. Dolayısı ile bu iki verinin farklı sonuçları işaret ettiği görülebileceğinden, bugünkü veriyi yarın açıklanacak olan tarım dışı verisinin öncüsü olarak ele almak doğru bir sonuç doğurmayabilir.

## Teknik Analiz

### USD/TRY

Dün GoÜ para birimleri genelinde dolar karşısında değer kazanımı izlenirken, Türk lirası ise yatay bir seyir izleyerek önemli bir değişim göstermedi ve alt sıralarda yer aldı. USDTRY paritesi günü 34 seviyesinin hemen üzerinde tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 282,91 baz puandan 278,41 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

1,12 seviyesi üzerinde tutunamayıp kanal sınırından yönünü aşağı çeviren EURUSD paritesinde tepki satışlarının etkili olmaya devam ettiğini izliyoruz. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda paritede yakın vadeye ilişkin olarak 1,10 – 1,1250 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. 1,10 seviyesi öncesinde 1,1026, 1,1050 ve 1,1080 destekleri bulunuyor. 1,1250 öncesinde ise 1,1214, 1,1180, 1,1140 ve 1,11 dirençleri takip edilecek.



### XAU/USD

Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda ons altının kısa vadede 2.450\$ desteği üzerinde tutunmayı sürdürebileceği beklentisindeyiz. 2.450\$ öncesinde 2.480\$ ve 2.465\$ destekleri takip edilecek. Yukarıda ise 2.500\$, 2.508\$ ve 2.530\$ dirençleri yer alıyor. ABD tahvil faizlerinde yukarı yönlü düzeltme ihtimalini halen ön planda tutuyor olmamız dolayısı ile ons altında da dönem dönem düzeltmelerin etkili olabileceği görüşündeyiz. Ancak gelecek döneme ilişkin pozitif görüşümüzü koruyoruz ve genel yükseliş eğiliminde bozulma beklemiyoruz.



### XAG/USD

Gümüşte 50 ve 100 günlük ortalamaların kesiştiği 29,15\$ seviyesi önemli bir direnç konumunda yer alıyor. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda yakın vadede 27\$ – 29,15\$ bandında bir seyir beklemekteyiz. 29,15\$ direnci öncesinde 28,30\$, 28,55\$ ve 28,95\$ dirençleri yer alırken, aşağıda 27\$ öncesinde 28\$, 27,70\$ ve 27,40\$ destek seviyeleri bulunuyor.



## Yatırım Merkezlerimiz

### Genel Müdürlük

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

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