

## Öne Çıkan Gelişmeler

Dün ABD'de 145.000 olan beklentinin altında gelerek 99.000 olarak açıklanan ADP özel sektör istihdam değişimi verisi sonrasında ABD tahvil faizleri ve dolar endeksindeki gerileme hızlandı. ADP ve bugün açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi arasında her zaman güçlü bir korelasyon bulunmuyor olsa da piyasa ADP verisini tarım dışı verisinin öncü göstergesi olarak algılamaya devam ediyor. Öte yandan dün ABD'de ISM hizmet endeksi ağustos ayında 51,5 ile 51,4 olan beklentinin üzerinde gelirken, hizmet ve bileşik PMI endeksi verilerinin ise ağustos ayı son okumalarında yukarı revize edildiği takip edildi. ABD'den gelen veri akışının yumuşak iniş senaryosunu destekler nitelikte olduğunu ve Fed'den 50 baz puanlık bir indirim gerektirmediği görüşümüzü koruyoruz. Chicago Fed Başkanı Goolsbee, bugün verdiği bir röportajda azalan enflasyonun ve soğuyan istihdam piyasasının sadece yakın zamanda bir faiz indirimine değil aynı zamanda gelecek 12 ay içinde yapılacak çoklu faiz indirimlerine işaret ettiğini belirterek faiz indirim beklentilerini güçlendirdi. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklar çerçevesinde piyasa yıl sonuna kadar Fed'den 100 baz puanın üzerinde faiz indirim beklemeye devam ediyor. Bugün yurt dışı ajandada ABD'den gelecek olan tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ücret artışları verileri öne çıkıyor. ABD'de tarım dışı istihdamın ağustos ayında 165.000 olarak gerçekleşmesi, işsizlik oranının ise %4,3'ten %4,2'ye gerilemesi bekleniyor. Ücret artışlarının ise aylık ve yıllık bazda artması bekleniyor.

### Küresel Borsalar:

- ABD borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 200 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,54 azalarak 40.755,75 puana indi. S&P 500 endeksi %0,3 azalışla 5.503,41 puana düşerken, Nasdaq endeksi %0,25 kazançla 17.127,66 puana yükseldi.
- Avrupa borsaları günü İtalya hariç düşüşle kapattı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600, %0,54 değer kaybederek 512,05 puana geriledi. Almanya'da DAX 40 endeksi %0,08 düşerek 18.576,5 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,92 değer kaybıyla 7.431,96 puana ve İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,34 gerileyerek 8.241,71 puana indi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,01 artarak 33.684,8 puana çıktı.
- Bu sabah saatlerinde küresel risk iştahının zayıf seyrettiğini izliyoruz. Asya'da genel olarak satışlar hakimken, Japonya Nikkei endeksi %0,5'e yakın kayıpla işlem görüyor. ABD ve Avrupa endeks vadeliinde ise sınırlı kayıplar izleniyor.

### Tahvil Piyasaları:

- ABD tahvilleri dün değer kazanırken tahvil getirilerindeki gerileme derinleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,73 seviyesi altına inerken, 5 yıllık tahvili getirisi ise %3,53 seviyesine geriledi. 2 yıllık tahvil faizi ise %3,7435 seviyesinden kapandı.
- Avrupa tahvil faizlerindeki gerilemenin de dün üçüncü güne taşındığı izlendi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,2 seviyesine inerken, İtalya 10 yıllıklar ise %3,65 seviyesi altına indi.

### Para Piyasaları:

- Dolar endeksi dün %0,25 gerileyerek 101,10 seviyesinden günü tamamlarken, endeksin bu sabah saatlerinde 101 seviyesi altında işlem gördüğü takip ediliyor.
- Dolar endeksindeki zayıflama ile birlikte dün gün içerisinde 1,1120 seviyesi üzerini test eden EURUSD paritesi ise günü %0,3 primle 1,1111 seviyesinden tamamladı.
- USDJPY paritesi günü %0,2'lik düşüşle 143,45 seviyesinden tamamladı ve düşüşünü üçüncü güne taşıdı.

### Emtia Piyasaları:

- Ons altın %0,8 primle 2.516\$ seviyesi üzerinde günü tamamlarken, gümüş ise %1,9 yükselişle 28,80\$ üzerinde günü kapattı. Altın / gümüş rasyosu ise 88,26 seviyesinden 87,31 seviyesine indi.
- Brent petrol dün varil başına 72,70\$ seviyesinden yatay bir kapanış gerçekleştirirken, ham petrol ise %0,1'lik sınırlı bir düşüşle 69,15\$ seviyesinden günü tamamladı.

## Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Euro Bölgesi 2Ç24 Nihai Çeyreklik Büyüme Oranı	12:00	%0,3	%0,3
	Euro Bölgesi 2Ç24 Nihai Yıllık Büyüme Oranı	12:00	%0,6	%0,6
	ABD Ağustos Ayı Tarım Dışı İstihdam Değişimi	15:30	165K	114K
	ABD Ağustos Ayı İşsizlik Oranı	15:30	%4,2	%4,3
	ABD Ağustos Ayı Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar	15:30	%0,3	%0,2
	ABD Ağustos Ayı Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar	15:30	%3,7	%3,6
	NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması	15:45		
	Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması	18:00		

Kaynak: Bloomberg

## Teknik Analiz

### USD/TRY

GoÜ para birimlerinin tamamına yakını dün dolar karşısında değer kazanırken, Türk lirasının %0,2'lik primle alt sıralarda yer aldığı takip edildi. TL'deki kazanımlar diğer GoÜ para birimlerine nazaran sınırlı kalırken, USDTRY paritesi ise günü 33,9465 seviyesinden tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 278,41 baz puandan 270,93 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

Dolar endeksindeki zayıflama ile birlikte dün gün içerisinde 1,1120 seviyesi üzerini test eden EURUSD paritesi ise günü %0,3 primle 1,1111 seviyesinden tamamladı. Paritede kısa vadeli yükseliş eğiliminin korunduğunu izliyoruz. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda paritenin 1,10 seviyesi üzerindeki hareketini korumasını beklemekle birlikte, yakın vadeye ilişkin olarak 1,10 – 1,1250 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. Kısa vadeli destekler 1,11, 1,1080 ve 1,1050 seviyeleri iken, dirençler ise 1,1140, 1,1180 ve 1,1214.



### XAU/USD

Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda ons altın kısa vadede 2.450\$ desteği üzerinde tutunmayı sürdürebileceği beklentisindeyiz. 2.450\$ öncesinde 2.500\$, 2.480\$ ve 2.465\$ destekleri takip edilecek. Yukarıda ise 2.530\$ direnci bulunuyor. Tahvil getirilerindeki sert düşüşün durulması durumunda ons altında kısmi düzeltmelerin etkili olabileceği görüşünde olmakla birlikte gelecek döneme ilişkin pozitif görüşümüzü koruyoruz ve genel yükseliş eğiliminde bozulma beklemiyoruz. Gelecek döneme ilişkin 2.500\$ – 2.700\$ bandı beklentimizi sürdürüyoruz.



### XAG/USD

Dün 29,17\$ seviyesine kadar tırmanan ancak önemli ortalamaların oluşturduğu direnç bölgesini aşamayan gümüş, günü 28,80\$ seviyesi civarından %2'ye yakın yükselişle tamamladı. Gümüşte kısa vadede 50 ve 100 günlük ortalamaların geçtiği 29,20\$ direncini yakından takip ediyoruz. Bu ortalamaların aşılabilmesi durumunda yakın vadede 27\$ – 29,20\$ bandında bir seyir görmeyi bekleriz. Hareketli ortalamaların, yani 29,20\$ direncinin aşılması durumunda ise 29,20\$, 29,40\$ ve 29,75\$ dirençleri gündeme gelecek.



## 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 Rızki 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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.