

Öne Çıkan Gelişmeler

Dün küresel piyasalarda eylül ayına ilişkin gelen öncü PMI verileri ve Fed üyelerinin açıklamaları takip edildi. Almanya, Avrupa ve ABD'den gelen eylül ayı öncü PMI verileri beklentilerin altında kalırken, imalat PMI verileri tüm bölgelerde 50 eşik değerinin altında gelerek daralma sinyalleri üretmeye devam etti. Verilerin yanı sıra dün Fed üyelerinden gelen açıklamalar da gündemin üst sıralarında yer alırken, yetkililer Fed'in geçtiğimiz haftaki 50 baz puanlık faiz indiriminin olağanüstü bir durumu yansıtmadığı ve gelecek dönemde faiz indirimlerinin aynı boyutta devam etmeyebileceği yönünde mesajlar verdiler. Haftanın ikinci işlem gününe ise Çin'den büyümenin desteklenmesi amacıyla gelen ek adımlarla başlıyoruz. Açıklanan kararlara göre bankalar için zorunlu karşılık oranı 50 baz puan düşürülürken, yıl sonuna kadar zorunlu karşılıkların bir kez daha düşürüleceği belirtildi. Çin Merkez Bankası ayrıca 7 günlük ters repo faizini de %1,7'den %1,5'e çekti. Öte yandan Çin hükümeti de konut kredisi faizlerinin 0,5 puan düşürüldüğünü duyurdu. Çin Bankacılık Düzenleme Kurulu Başkanı ise aracı kurumlara hisse senetlerini desteklemek için 800 milyar yuanlık likidite desteği sağlanacağını açıkladı. Açıklanan adımların ardından Asya'da alıcılı bir seyir ön plana çıkarken; Şangay Borsası %2,4, Hong Kong Borsası %3,3 ve Tokyo Borsası da %0,65 primli işlem görüyor. Bugünün yurt dışı ajandasında Almanya eylül IFO İş Güveni Endeksi, ABD temmuz FHFA Konut Fiyat Endeksi, ABD eylül Conference Board Tüketici Güven Endeksi ve ABD eylül Richmond Fed İmalat Aktivite Endeksi verileri yer alıyor.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları günü yükselişle tamamlarken, S&P ve Dow Jones endeksleri kapanışta rekor tazeledi. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,15 artarak 42.124,65 puana ulaştı. S&P 500 endeksi %0,28 artışla 5.718,57 puana ve Nasdaq endeksi %0,14 artarak 17.973,60 puana çıktı.
- Avrupa borsaları İtalya hariç günü yükselişle tamamladı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600, %0,4 artışla 516,32 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,36 değer kazanarak 8.259,71 puana, Almanya'da DAX 40 endeksi %0,68 artarak 18.846,79 puana ve Fransa'da CAC 40 endeksi %0,1 yükselerek 7.508,08 puana ulaştı. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,24 değer kaybederek 33.679,8 puana indi.
- Çin Merkez Bankası'nın ekonomik büyümenin desteklenmesi amacıyla attığı adımları takiben Çin'de Şangay Borsası %2,4, Hong Kong Borsası %3,3 primli işlem görüyor. Japonya'dan gelen PMI verilerinin ardından Tokyo Borsası ise %0,65 artıda seyreliyor. ABD endeks vadeliilerinde sınırlı kayıplar izlenirken, Avrupa vadeliilerinde ise alıcılı bir seyir ön plana çıkıyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD 10 yıllık tahvil faizi haftanın ilk işlem gününü %0,2 yükselişle %3,75 civarından kapatırken, 5 yıllık tahvil faizi ise %3,50 seviyesinin üzerinde yükselişle günü tamamladı. 2 yıllık tahvil faizi ise %0,1 düşüşle %3,5866 seviyesine indi.
- Zayıf PMI verilerinin ardından Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2'nin üzerinde değer kaybederek %2,15 doğru gerilerken, İtalya 10 yıllıklar ise %1,3 düşüşle %3,5 seviyesine indi.

Para Piyasaları:

- Avrupa'dan gelen zayıf PMI verilerinin ardından gerileyen euro ile birlikte yükselen dolar endeksi, gün içerisinde 101 seviyesi üzerini test etmesi sonrasında günü %0,1'lik primle 100,85 seviyesinden kapattı.
- EURUSD paritesi ise PMI verilerinin ardından 1,1080 seviyesine doğru geri çekilmesinin ardından günü %0,5 düşüşle 1,1111 seviyesinden kapattı.
- USDJPY paritesi ise günü %0,2 kayıpla 143,61 seviyesinden tamamladı.

Emtia Piyasaları:

- Yukarı yönlü eğilimini koruyan ons altın, haftanın ilk işlem gününde 2.634\$ üzerini test ederek rekor tazelenmesinin ardından günü %0,3'lük yükselişle 2.626,72\$ seviyesinden tamamlarken, gümüş ise %1,6 düşüşle 30,70\$ seviyesine indi. Altın / gümüş rasyosu ise 84,1 seviyesinden 85,6 seviyesine yükseldi.
- Brent petrol haftanın ilk işlem gününde %0,8 gerileyerek varil başına 73,90\$ seviyesine inerken, ham petrol ise %2,2'lik daha sert bir düşüşle varil başına 70,40\$ seviyesine geriledi.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Eylül Ayı IFO İş Güveni Endeksi	11:00	86	86,6
	ABD Temmuz Ayı FHFA Aylık Konut Fiyat Endeksi	16:00	%0,2	-0,1
	ABD Eylül Ayı Conference Board Tüketici Güven Endeksi	17:00	104	103,3
	ABD Eylül Ayı Richmond Fed İmalat Aktivite Endeksi	17:00	-12	-19

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

Eylül ayına ilişkin gelen öncü PMI verileri beklentileri karşılamadı

Dün Euro Bölgesi ve ABD'den gelen eylül ayı öncü PMI verileri piyasalar tarafından yakından izlendi. Almanya'da imalat PMI endeksi eylül ayında 42,4 seviyesinden 40,3'e inerek 42,3 olan beklentinin altında kalırken, verinin Ekim 2023'ten bu yana en düşük düzeyine gerilediği dikkat çekti. Almanya'da imalat PMI Temmuz 2022'den bu yana 50 eşik değerinin altında kalarak daralmaya sinyalleri üretmeye devam ediyor. Ülkede hizmet PMI eylülde 51,2'den 50,6'ya inerek 51 olan beklentinin altında kalırken, bileşik PMI endeksi ise 48,4 seviyesinden 47,2 seviyesine indi ve beklentileri karşılamadı. Euro Bölgesi'nden gelen verilerin de beklentilerin ve ağustos gerçekleştirmelerinin altında kaldığı takip edildi. Buna göre Euro Bölgesi'nde imalat PMI eylülde 45,8'den 44,8'e inerek 45,7 olan beklentinin altında gelirken, hizmet PMI ise 52,9 seviyesinden 50,5 seviyesine geriledi ve 52,3 olan medyan tahmininin altında gerçekleşti. Akşam saatlerine doğru ABD'den gelen verilerin de beklentilerin altında kaldığı ve imalat PMI endeksinin 47 ile 48,6 olan medyan tahmininin, hizmet PMI verisinin ise 55,4 ile 55,3 olan beklentinin altında gerçekleştiği izlendi. Almanya ve Euro Bölgesi'nde beklentilerin altında gelen PMI verileri sonrasında EURUSD paritesi 1,1160 seviyesinden 1,1080 seviyesine doğru geri çekilirken, dolar endeksi ise 100,75 seviyesinden 101,25 seviyesine doğru tırmanışa geçti. Ardından parite 1,11, dolar endeksi ise 100,85 civarında dengelendi.

Fed üyelerinden gelen açıklamalar

PMI verilerinin yanı sıra dün Fed üyelerinden gelen açıklamalar da gündemin üst sıralarında yer aldı. Yetkililer, Fed'in geçtiğimiz haftaki 50 baz puanlık faiz indiriminin olağanüstü bir durumu yansıtmadığı ve gelecek dönemde faiz indirimlerinin aynı boyutta devam etmeyebileceği yönünde mesajlar verdiler. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Fed'in geçen haftaki güçlü faiz indirimine destek verdiğini ve bu yıl faiz oranlarında 50 baz puanlık bir indirimi daha desteklediğini dile getirirken, Atlanta Fed Başkanı Bostic ise son toplantıda yapılan 50 baz puanlık faiz indiriminin sonraki toplantılar için de benzer karar alınacağı anlamına gelmediğini dile getirdi. Chicago Fed Başkanı Goolsbee ise faizlerin ciddi düzeyde gerilemesi gerektiğine vurgu yaparak önümüzdeki yıl birçok yeni faiz indirimine ihtiyaç olabileceğini ifade etti. Goolsbee, 50 baz puanlık faiz indiriminin Fed'in sadece enflasyon risklerine değil aynı zamanda istihdam piyasası risklerine de odaklandığını gösterdiğini belirtti.

Teknik Analiz

USD/TRY

Haftanın ilk işlem gününde GoÜ para birimleri genelinde dolar karşısında değer kaybı izlenirken, TL ise %0,05'lik sınırlı bir düşüşle üst sıralarda yer aldı. USDTRY günü 34,14 civarında tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi 274,32 baz puandan 277,1 baz puana yükseldi. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurda kısa vadede 33 – 35 bandının etkili olabileceğine ilişkin görüşümüzü korumaktayız. Yıl sonuna ilişkin USDTRY tahminlerimiz TL'de reel değer kazanımına işaret ediyor.



EUR/USD

Almanya ve Euro Bölgesi'nde beklentilerin altında gelen PMI verileri sonrasında 1,1160 seviyesinden 1,1080 seviyesine doğru geril çekilen EURUSD paritesi, günü %0,5 düşüşle 1,1111 seviyesinden kapattı. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kısa vadeye ilişkin 1,10 – 1,13 beklentimizi koruyor ve kısa vadeli yükseliş potansiyelinin devamını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 1,1140, 1,1180 ve 1,1214 dirençlerini takip edeceğiz. Geri çekilmelerde ise 1,11, 1,1080 ve 1,1050 seviyeleri kısa vadeli destek konumunda yer alıyor.



XAU/USD

Yukarı yönlü eğilimini koruyan ons altın, haftanın ilk işlem gününde 2.634\$ üzerini test ederek rekor tazelemesinin ardından günü %0,3'lük yükselişle 2.626,72\$ seviyesinden tamamladı. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller ve temel gelişmelerin işaret ettiği güçlü zemin çerçevesinde altında rekor tazelemesi sürecinin devam edebileceği görüşündeyiz. Teknik sinyaller çerçevesinde kısa vadede 2.500\$ – 2.700\$ bandı beklentimizi sürdürüyoruz. Geri çekilmelerde 2.615\$, 2.590\$ ve 2.575\$ destekleri izlenecek.



XAG/USD

Gümüş fiyatları haftanın ilk işlem gününü %1,6 düşüşle 30,70\$ seviyesinden tamamlarken, altın / gümüş rasyosu ise 84,1 seviyesinden 85,6 seviyesine yükseldi. Günlük grafikteki kanal kırılmasının ardından teknik görünüm yukarı yönlü potansiyelin sürdüğüne işaret ediyor. Teknik görünüm çerçevesinde kısa vadede 29,50\$ üzerindeki hareketin korunmasını ve bu seviyeye yakınsamaların alım fırsatı sunmasını bekliyoruz. Aşağıda 30,85\$, 30,53\$ ve 30,15\$, destekleri, yukarıda ise 31,16\$, 31,48\$ ve 31,85\$ 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.