

Öne Çıkan Gelişmeler

ABD'de %2,9'a aşağı revize edilmesi beklenen ikinci çeyrek büyüme oranı %3 seviyesinde kalırken, dayanıklı mal siparişleri ise %2,6'lık daralma beklentisine karşın önceki aya göre değişim göstermeyerek beklentilerin üzerinde geldi. Dayanıklı mal siparişlerinin alt kalemlerinde yakından takip ettiğimiz ve büyümeye doğrudan dahil edilen çekirdek sermaye malları sevkiyatı verisi ise %0,1 ile beklentiye paralel gerçekleşti. Bugüne geldiğimizde ise Asya seansında Japonya'da açıklanan Tokyo yıllık TÜFE %2,2 ile beklentilere paralel gelirken, çekirdek TÜFE de %2'lik artış kaydederek medyan tahmin paralelinde gerçekleşti. Verilerin ardından bu sabah saatlerinde Asya'da pozitif bir seyir izlenirken, Çin'de birbiri ardında açıklanan teşvik paketleri risk iştahını güçlü tutmaya devam ediyor. Hong Kong Hang Seng ve Çin CSI 300 endeksleri %3'ün üzerinde primle seyrederken, Japonya Nikkei endeksi %0,5 artıda işlem görüyor. Bugünün yurt dışı ajandasında ABD'den gelecek olan ağustos PCE enflasyon verileri öne çıkıyor. Fed'in temel enflasyon göstergesi olan PCE'nin ağustos ayında yıllık bazda %2,5'ten %2,3'e inmesi beklenirken, çekirdek PCE'nin ise daha yapışkan bir seyri izleyeceği ve yıllık bazda %2,6'dan %2,7'ye yükseleceği öngörülüyor.

Küresel Borsalar:

- ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 260 puan değer kazandı ve %0,62 artarak 42.175,11 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,40 artışla 5.745,37 puana ve Nasdaq endeksi %0,58 kazançla 18.187,12 puana yükseldi.
- Avrupa borsaları da günü artıda tamamladı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600, %1,25 artışla 525,61 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,2 artarak 8.284,91, Almanya'da DAX 40 endeksi %1,69 değer kazanarak 19.238,36, Fransa'da CAC 40 endeksi %2,33 yükselerek 7.742,09 ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,68 artışla 34.409,34 puan oldu.
- Tokyo TÜFE verilerinin ardından bu sabah saatlerinde Asya'da pozitif bir seyir izlenirken, Çin'de birbiri ardında açıklanan teşvik paketleri risk iştahını güçlü tutmaya devam ediyor. Hong Kong Hang Seng ve Çin CSI 300 endeksleri %3'ün üzerinde primle seyrederken, Japonya Nikkei endeksi %0,5 artıda işlem görüyor. ABD endeks vadeliilerinde sınırlı kayıplar izlenirken, Avrupa vadeliilerinin tamamı artıda seyreliyor.

Tahvil Piyasaları:

- ABD tahvil faizlerinde dün yükseliş eğilimi ön plandaydı. ABD 10 yıllık tahvil faizi günü %3,7963 seviyesinden 1 baz puana yakın sınırlı bir yükselişle tamamlarken, 5 yıllık tahvil faizi ise 4 baz puan yükselerek %3,5671 seviyesinden günü kapattı. 2 yıllık tahvil faizi ise 7 baz puana yakın yükselerek %3,6287 seviyesine tırmandı.
- Almaya 10 yıllık tahvil faizi 1 yüzde puandan daha az sınırlı bir yükselişle %2,1830 seviyesinden kapanırken, İtalya 10 yıllık tahvil faizi ise 4 yüzde puan gerileyerek %3,4830 seviyesine indi.

Para Piyasaları:

- Dün akşam saatlerinde yoğunlaşan satış baskısı ile birlikte dolar endeksi günü %0,4 düşüyle 100,56 seviyesinden tamamlarken, EURUSD paritesi ise aynı oranda yükseliş kaydederek 1,1177 seviyesinden günü tamamladı.
- USDJPY paritesi ise 144,81 seviyesinden yatay bir kapanış gerçekleştirdi.

Emtia Piyasaları:

- Değerli metallerdeki yükseliş hız kesmeden devam ederken, gümüş fiyatları dün 32,70\$ üzerini test ederek 2013'ten bu yana en yüksek seviyelerini test etmesinin ardından günü %0,7 primle 32\$ seviyesinin hemen üzerinde tamamladı. Ons altın ise 2.685\$ üzerini test ederek rekor tazelemesi sonrasında günü %0,6 yükselişle 2.672,38\$ seviyesinden tamamladı.
- Suudi Arabistan ve Libya'da arzın artacağına ilişkin beklentiler petrol fiyatlarında satış baskısını beraberinde getirdi. Brent petrol günü %2,5 düşüyle varil başına 71,60\$ seviyesinden kapatırken, ham petrol ise %2,9'luk değer kaybı ile varil başına 67,67\$ seviyesinden günü tamamladı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Avrupa Merkez Bankası Enflasyon Beklentileri Anketi	11:00		
	Euro Bölgesi Eylül Ayı Nihai Tüketici Güven Endeksi	12:00		
	ABD Ağustos Ayı Kişisel Gelir	15:30	%0,4	%0,3
	ABD Ağustos Ayı Kişisel Harcamaları	15:30	%0,3	%0,5
	ABD Ağustos Ayı Aylık PCE Enflasyon	15:30	%0,1	%0,2
	ABD Ağustos Ayı Aylık Çekirdek PCE Enflasyon	15:30	%0,2	%0,2
	ABD Ağustos Ayı Yıllık PCE Enflasyon	15:30	%2,3	%2,5
	ABD Ağustos Ayı Yıllık Çekirdek PCE Enflasyon	15:30	%2,7	%2,6
	ABD Eylül Ayı Nihai Michigan Tüketici Güven Endeksi	17:00	69,4	69

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

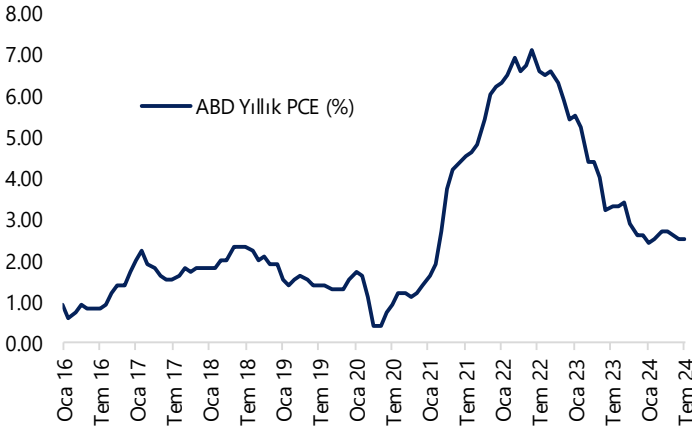
ABD’de yıllık PCE enflasyonun ağustos ayında %2,3’e inmesi bekleniyor

Bugün ABD’den gelecek olan ağustos ayı PCE enflasyon verileri haftanın en önemli yurt dışı gündem maddeleri arasında yer alıyor. Bloomberg tahminlerine göre PCE enflasyonun ağustos ayında yıllık bazda %2,5 seviyesinden %2,3’e inmesi, çekirdek PCE’nin ise katılık göstererek yıllık bazda %2,6 seviyesinden %2,7’ye yükselmesi bekleniyor. Diğer yandan, yine yakından takip ettiğimiz ve her gün gelen son verilerle güncellenen bir tahmin modeli olan Cleveland Fed’in “inflation nowcasting” modeli ise yıllık PCE’nin ağustos ayında %2,3 olarak gerçekleşeceğini (Bloomberg medyan tahmini ile paralel), yıllık çekirdek PCE’nin ise %2,8 olacağını (Bloomberg tahminininin bir miktar üzerinde) tahmin ediyor.

PCE enflasyondaki görünümün Fed’in hedefleri ile uyumlu bir patikada ilerlemeye devam ediyor olması ve işgücü piyasasına yönelik risklerin varlığını koruyor olması ile birlikte Fed’in faiz indirimlerine devam etmesini bekliyoruz.

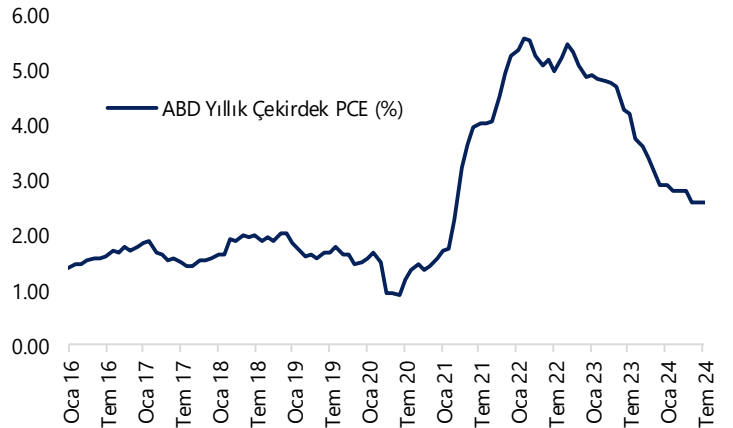
Hatırlanacağı üzere Fed Başkanı Powell geçtiğimiz haftaki Fed toplantısının ardından düzenlenen basın toplantısında ekonominin güçlü kalmaya devam etmesi ve enflasyonun ısrarcı olması durumunda politika kısıtlamalarını daha yavaş bir şekilde gevşetebileceklerini belirterek, iş gücü piyasasının beklenmedik bir şekilde zayıflaması ya da enflasyonun beklenenden daha hızlı düşmesi halinde de yanıt vermeye hazır olduklarını aktardı. Powell’in açıklamalarından indirimlerin aynı boyutta devam etmeyebileceğini anlıyoruz. Piyasalarda gelecek dönemde “bir sonraki faiz indiriminin 25 mi 50 mi olacağı” tartışmalarının gündemde olacağını ve özellikle istihdam verilerine yönelik piyasa hassasiyetinin bu dönemde artabileceğini değerlendiriyoruz.

ABD Yıllık PCE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

ABD Yıllık Çekirdek PCE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Teknik Analiz

USD/TRY

Dün GoÜ para birimleri genelinde dolar karşısında yükseliş eğilimi izlenirken, TL ise %0,05'lik değer kaybı ile en zayıf performans gösteren GoÜ para birimleri arasında yer aldı. USDTRY günü 34,1546 seviyesinden yükselişle tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi 272,1 baz puandan 269,5 baz puana geriledi. 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

Dün akşam saatlerinde yoğunlaşan satış baskısı ile birlikte dolar endeksi günü %0,4 düşüyle 100,56 seviyesinden tamamlarken, EURUSD paritesi ise aynı oranda yükseliş kaydederek 1,1177 seviyesinden günü tamamladı. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kısa vadeye ilişkin 1,10 – 1,13 beklentimizi koruyor ve kısa vadeli yükseliş potansiyelinin devamını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 1,1180, 1,1214 ve 1,1253 dirençlerini, geri çekilmelerde ise 1,1140, 1,11 ve 1,1080 desteklerini izleyeceğiz.



XAU/USD

Rekor tazeleme sürecine devam eden ons altın, dün 2.685\$ üzerini test ederek tüm zamanların en yüksek seviyesine çıkmasının ardından günü %0,6 yükselişle 2.672,38\$ seviyesinden tamamladı. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller ve temel gelişmelerin işaret ettiği güçlü zemin çerçevesinde altında yükseliş potansiyelinin korunmasını bekliyoruz. Trend ve momentum göstergeleri ve oluşan fiyat formasyonları ile yaptığımız analiz çerçevesinde kısa vade için ön plana çıkardığımız 2.500\$ – 2.700\$ bandını bu hafta 2.500\$ – 2.800\$ olarak revize ettik.



XAG/USD

Gümüş fiyatları dün 32,70\$ üzerini test ederek 2013'ten bu yana en yüksek seviyelerini test etmesinin ardından günü %0,7 primle 32\$ civarında tamamladı. Reel getirilerde beklenen gerileme ve artan yenilenebilir enerji yatırımları gümüş açısından pozitif bir temel zemin oluşturuyor. Teknik görünümde ise göstergeler yukarı yönlü potansiyelin sürdüğüne işaret ediyor. 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 ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.