




Haber Başlıkları

- Bugün saat 15:30'da ABD'de ağustos ayına ilişkin açıklanacak olan istihdam ve ücret artışları verileri piyasanın önemli gündem maddeleri arasında yer alıyor. Detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Dün ABD'den temmuz ayına ilişkin gelen PCE enflasyon verilerini takip ettik. Fed'in temel enflasyon göstergesi olan PCE verileri temmuz ayında piyasa beklentilerine paralel bir gerçekleşme sergileyerek haziran ayına göre ılımlı bir enflasyon görünümü ortaya koydu. Buna göre temmuz ayı PCE enflasyon gerçekleştirmeleri aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %0,3 oranında artışı işaret ederken, yıllık artış haziran ayındaki %3'lük enflasyonun hafif üzerinde eldi. Çekirdek PCE tarafında ise temmuz ayında aylık bazda %0,2 (Haziran verisi %0,2'ydi), yıllık bazda ise %4,2 (Haziran verisi %4,1'di) artış görüldü.
- Euro Bölgesi'nde dün açıklanan Ağustos ayı öncü TÜFE verileri beklentilerin üzerinde bir resmi işaret etti. Ağustos ayına ilişkin açıklanan öncü TÜFE artışı aylık %0,6, yıllık ise %5,3'lük bir yükseliş sergileyerek sırasıyla %0,4 ve %5,1 olan piyasa tahminlerinin üzerinde gerçekleşti. Çekirdek TÜFE ise yıllık %5,3 artış kaydetti. Euro Bölgesi genelinde ücret baskıları ve bunun hizmet sektöründe oluşturduğu enflasyonist katılığın fiyatlar genel seviyesi üzerinde baskı yarattığı izleniyor.
- Dün Almanya'da açıklanan Perakende Satışlar verisi aylık bazda %0,8, yıllık bazda ise %2,4'lük bir daralma kaydederek sırasıyla %0,3 ve -%1,4 olan piyasa beklentilerinin altında geldi. Haziran ayı verilerinde yukarı yönlü bir revizyon görülse de aktivitedeki genel zayıf remim korunduğu dikkat çekiyor.
- Asya seansında Çin'den Caixin ağustos ayı İmalat PMI Endeksi verisi 49 olan piyasa beklentisinin üzerinde gelerek 51 olarak gerçekleşti ve yeniden 50 eşik değerine yükseldi. Beklentilerin üzerinde gelen İmalat PMI verisine rağmen Çin'de ekonomik aktiviteye ilişkin göstergeler zayıf bir resim ortaya koymaya devam ediyor.
- Moody's, Türkiye ekonomisi için bu yıla ilişkin büyüme tahminini %2,6'dan %4,2'ye ve gelecek yıl için %2'den %3'e yükseltti.
- Euro Bölgesi'nde yüksek seyreden enflasyon ve büyümedeki zayıf seyrin yarattığı stagflasyon endişeleri çerçevesinde dün euroda gözlemlenen zayıflama, dolar endeksinin 3 günlük düşüşüne ara vermesini sağladı. 103 seviyesinden 103,74 seviyesine kadar yükselen endeks, günü 103,64 seviyesinden yükselişle tamamladı.
- Eurodaki zayıflama ile birlikte 100 günlük hareketli ortalamasını aşamayıp yönünü aşağı çeviren EURUSD, 1,0940 seviyesinden 1,0835 seviyesine kadar gerilemesinin ardından günü 1,0844 seviyesinden düşüşle tamamladı.
- Dün değerli metallerde yataya yakın sınırlı bir değer kaybı izlendi. Ons altın 1940\$ seviyesinden, gümüş ise 24,44\$ seviyesinden günü tamamladı. Altın – gümüş rasyosunun ise 78,86 seviyesinden 79,55 seviyesine kadar tırmanmasının ardından günü 79,38 seviyesinden yükselişle kapattı. Altın – gümüş rasyosundaki genel düşüş eğiliminin sürdüğü takip ediliyor.
- Avrupa borsaları Almanya hariç günü düşüşle tamamladı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600, %0,20 değer kaybederek 458,19 puana gerilerken, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,65 değer kaybıyla 7.316,70 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,29 gerileyerek 28.831,52 puana indi. İngiltere'de ise FTSE 100 endeksi, %0,46 azalarak 7.439,13 puana geriledi. Öte yandan Almanya'da DAX 30 endeksi %0,35 artarak 15.947,08 puana yükseldi.
- ABD borsaları dünkü kapanışta karışık bir seyir izledi. Kapanışta Dow Jones endeksi 160 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,48 azalışla 34.721,91 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,16 azalarak 4.507,43 puana inerken, Nasdaq endeksi ise %0,11 artışla 14.034,97 puana çıktı.

Günlük Ekonomi Takvimi

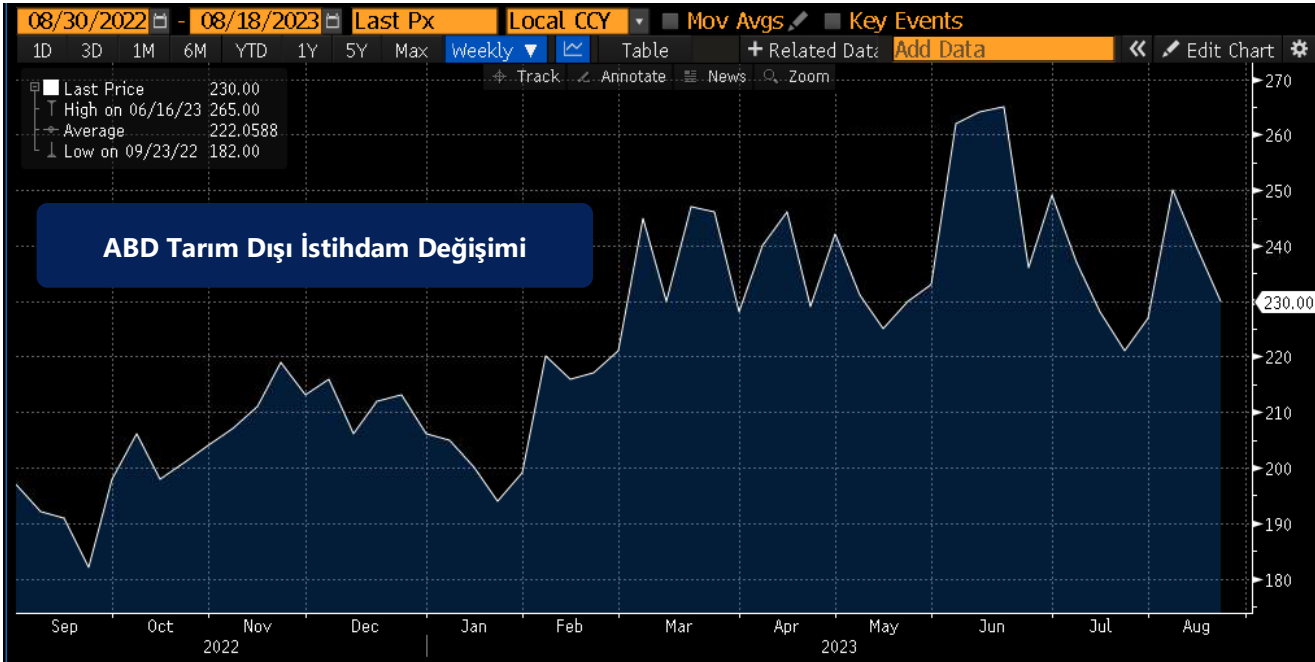
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Ağustos Ayı HCOB İmalat PMI Endeksi (Nihai-Revizyon)	10:55	39,1	39,1
	Euro Bölgesi Ağustos Ayı HCOB İmalat PMI Endeksi (Nihai-Revizyon)	11:00	43,7	43,7
	İngiltere Ağustos Ayı S&P Global İmalat PMI Endeksi (Nihai-Revizyon)	11:30	42,5	42,5
	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması	13:00		
	ABD Ağustos Ayı Tarım Dışı İstihdam Değişimi	15:30	170K	187K
	ABD Ağustos Ayı İşsizlik Oranı	15:30	%3,5	%3,5
	ABD Ağustos Ayı Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar	15:30	%0,3	%0,4
	ABD Ağustos Ayı Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar	15:30	%4,3	%4,4
	ABD Ağustos Ayı S&P Global İmalat PMI Endeksi (Nihai-Revizyon)	16:45	47	47
	Cleveland Fed Başkanı Mester'in Konuşması	16:45		
	ABD Ağustos Ayı ISM İmalat Endeksi	17:00	47	46,4

Makroekonomik Gelişmeler

ABD'den gelecek olan istihdam ve ücret artışları verileri yakından izlenecek

Bugün ABD cephesinden gelecek olan tarım dışı istihdam değişimi, işsizlik oranı ve ücret artışları verileri piyasanın önemli gündem maddeleri arasında yer alıyor. Tarım dışı istihdam değişiminin ağustos ayında 187K'dan 170K'ya gerilemesi bekleniyor. Temmuz ayında ücret artışları iş gücü talebindeki yükselişe bağlı olarak sert yükselirken, tarım dışı istihdam ise 187K ile 200K olan medyan tahminin atlında bir gerçekleşme göstermişti. Haziran ayı verisinin ise 209K'dan 185K'ya revize edildiği takip edildi. Piyasanın Fed'in gelecek dönem para politikasına yönelik fiyatlamaya davranışının son dönemde oldukça kırılğan olduğunu göz önünde bulundurarak, faiz indirim beklentilerinin öne / geriye çekilmesi açısından bugün gelecek olan verilerin önemli bir piyasa etkisi olduğu görüşünderiz. Hatırlanacağı üzere bu hafta içinde ABD'den gelen JOLTS Açık İş Sayısı (Yeni İş İmkanları) verisi temmuz ayında 8 milyon 827 bin ile Mart 2021'den bu yana en düşük seviyesine gerilemiş ve verilerin ardından Fed'e ilişkin güvercin fiyatlamalarda önemli bir artış yaşanmıştı. Dolar endeksi sert gerilerken, EURUSD paritesi ve altında hızlı bir yükseliş eğilimi olduğu gözlenmişti. Bugün ABD'den gelecek olan veriler de Fed'e yönelik kısa vadeli fiyatlamalar açısından oldukça önemli olacak.

- Tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin altında bir gerçekleşme kaydetmesi ve / veya işsizlik oranının beklentilerin üzerinde bir gerçekleşmesi durumunda gelecek dönem Fed politikalarına yönelik güvercin beklentilerin güçlenmesi ve dolar endeksinin yönünü yeniden aşağı çevirmesi beklenebilir. Bu senaryo altında dolar endeksinin 103 seviyesi altını hedef alacak şekilde yönünü aşağı çevirmesi ve EURUSD paritesinin 1,09 – 1,0950 bandına yükselmesi beklenebilir. Ons altında ise tekrardan 1950 direnç bölgesi test edilebilir.
- Öte yandan, verilerin güçlü bir istihdam piyasasına işaret etmesi ve Fed'in sıkı para politikasına devam edeceğine yönelik tahminlerin artması durumunda ise dolar endeksinde dün görülen yükselişin 104 seviyesi üzerine doğru sürmesi; bu çerçevede EURUSD paritesindeki düşüşün 1,08 seviyesi altını hedef alması, ons altının ise 1923 desteğine doğru geri çekilmesi söz konusu olabilir.



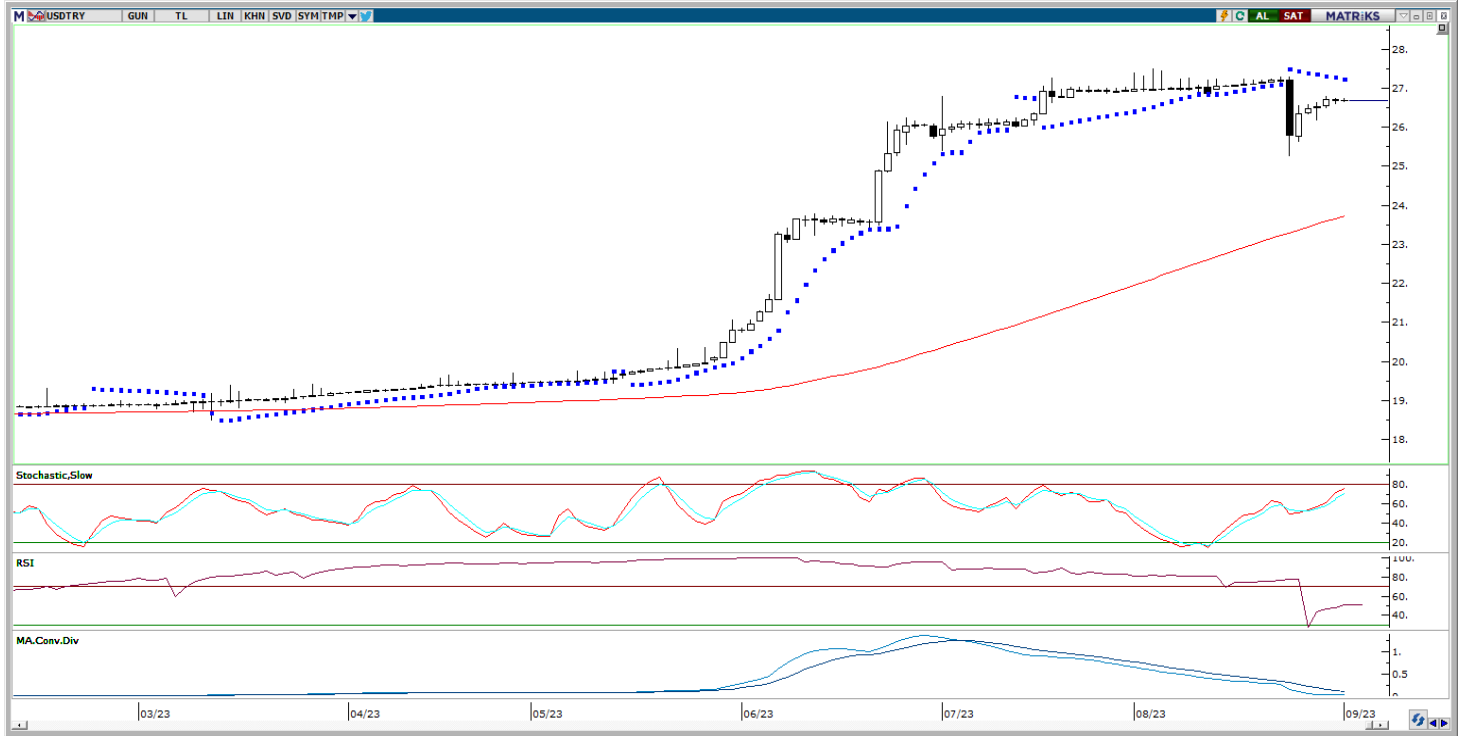
Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Euroda gözlemlenen değer kaybı çerçevesinde 3 günlük düşüşüne ara veren dolar endeksi, dün 103,64 seviyesinden yükselişle kapandı. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde Meksika pezosu öncülüğünde satıcı bir seyir izlenirken, Türk lirasının yatay görünümünü koruduğu ve dolar karşısında %0,07'lik sınırlı bir kazançla üst sıralarda yer aldığı takip edildi. Türkiye 5 yıllık CDS primi dün 382,71 baz puana yükselirken, genel görünüm itibariyle görece düşük bir risk primini ortamını işaret etmeye devam etti. Bununla birlikte USDTRY paritesi günü 26,70 seviyesinden yatay kapattı.

Bu sabahki kotasyonlarda USDTRY'nin 26,69 seviyesinden işlem gördüğü, dolar endeksinin ise 103,64 seviyesinde bulunduğu izleniyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinde ise %4,11 seviyesi takip ediliyor. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde bu sabah saatlerinde karışık bir seyir ön plana çıkarken, Türk lirası ise yatay görünümünü koruyarak orta sıralarda yer almakta. Kurda teknik görünüm yatay fiyat hareketinin devamını işaret ederken, kısa vadeye ilişkin olarak 26,30 – 25,70 bandının ön plana çıktığını görmekteyiz.

USD/TRY



EUR/USD

Dün Euro Bölgesi'nde açıklanan Ağustos ayı öncü TÜFE verilerinin beklentilerin üzerinde bir resmi işaret etmesinin yanında bölge ekonomisine yönelik gelmeye devam zayıf büyüme sinyalleri euro üzerinde baskı yarattı. Artan stagflasyon endişeleri çerçevesinde dün euroda değer kaybı gözlemlenirken, dolar endeksi ise 3 günlük düşüşüne ara vererek günü 103,64 seviyesinden yükselişle tamamladı. Bu gelişmelerin etkisi ile birlikte 100 günlük hareketli ortalamasını aşamayıp yönünü aşağı çeviren EURUSD, 1,0940 seviyesinden 1,0835 seviyesine kadar gerilemesinin ardından günü 1,0844 seviyesinden düşüşle tamamladı.

EURUSD paritesi geçtiğimiz haftaki kapanışı itibariyle Kasım 2022'den bu yana sürdürdüğü yükseliş kanalını aşağı yönlü kırmış bulunuyor. Kanal kırılması sonrasında risklerin aşağı döndüğü paritede, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda, 1,0950 seviyesi altındaki hareketin korunmasının düşüş eğiliminin devamına yol açabileceği görüşündeyiz. Bu çerçevede teknik olarak 100 günlük hareketli ortalamaya denk gelen 1,0950 seviyesinin üzerinde bir tutunma görüp görmeyeceğimizi yakından takip ediyoruz. Kısa vadeli görünümde 1,0820, 1,0775 ve 1,07 destekleri izlenecekken, yukarı yönlü hareketlerde ise 1,0950 direnci öncesinde 1,0873 ve 1,0915 dirençleri ön plana çıkacak.

EUR/USD



XAU/USD

ABD 10 yıllıklarında son üç gündür izlenen geri çekilme eğiliminin dün yavaşladığı ve getirilerin %4,07 - %4,13 bandında görece yatay bir seyir izlediği takip edildi. Dolar endeksi ise son 3 günlük kaybının bir kısmını telafi ederek 103,64 seviyesinden yükselişle kapandı. Alternatif getirilerde gözlemlenen görece yatay seyir ve dolar endeksindeki yükseliş eğilimi çerçevesinde ons altının da yukarı yönlü hareketini durdurarak günü 1940,11\$ seviyesinden sınırlı bir düşüşle tamamladığı gözlemlendi.

Altının ons fiyatı bu sabah saatlerinde 1938,96\$ seviyesinden işlem görüyor. Ons altında kısa vadeli görünüm açısından 100 günlük hareketli ortalamaya ve Nisan ayından bu yana etkili olan düşüş kanalının üst sınırına denk gelen 1950\$ direnç seviyesini takip ediyoruz, zira yükselişin devamlılığı açısından bu seviye üzerinde bir günlük kapanış görmemiz önemli. 1950\$ direncinin aşılması durumunda kısa vadede sırasıyla 1960\$, 1965\$ ve 1975\$ dirençleri ön plana çıkacakken, 1950\$ seviyesi altında kalınması durumunda ise 1940\$ ve 1923\$ destekleri takip edilecek.

Bu noktada ons altına yönelik beklentimizin yukarı yönlü olduğunu ifade etmekte fayda var. Fed'in bu yıl içerisinde bir faiz artırımını daha yapıp yapmayacağı konusu ve enflasyondaki gerileme karşısında yüksek kalmaya devam eden reel getiri ortamı ons altın için kısa vadeli risk unsuru olarak ön plana çıksa da bu durumun gelecek döneme ilişkin yükseliş potansiyelinde bozucu bir etki yaratmayacağı görüşündeyiz, zira gerileyen enflasyon ortamında reel getirilerin de bu harekete adapte edilmesini beklemekteyiz. Dolayısı ise reel getirilerdeki yükselişin yavaş yavaş sonuna gelindiği beklentimiz çerçevesinde ons altında yükselişlerin güç kazanacağını öngörüyoruz.

XAU/USD

XAG/USD

ABD cephesinde güçlenen dolar endeksi ve tahvil getirilerinde yavaşlayan düşüş hareketinin yarattığı baskı ile birlikte dün 24,37\$ seviyesine kadar gerileyen gümüş, günü 24,44\$ seviyesinden düşüşle tamamladı.

Genel görünüme baktığımızda 100 günlük hareketli ortalamının denk düştüğü 24 seviyesini aşması ile birlikte yükselişini hızlandıran gümüş, son bir yıldır istikrarlı bir yükseliş kanalında hareket sergiliyor. Kısa vadeli perspektifte, 25,50 – 25,75 direnç bölgesi yakından takip edilecek, zira yükselişin devamlılığı açısından bu bölge üzerinde günlük bazda kapanışlar görmemiz önemli. Gümüşün 25,50 – 25,75 direnç bölgesini aşması durumunda ise 26 – 28 bölgesinin bir sonraki hedef bölgesi olması beklenebilir.

80 seviyesi altına kadar gerileyen altın-gümüş rasyosu, yükseliş eğiliminde gümüşün altından daha üstün performansını ortaya koyuyor. Önümüzdeki döneme ilişkin görünümde, altın-gümüş rasyosunun 78 desteğini aşağı yönlü kırıp kırmayacağı önemli olacak. 78 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda gümüşteki yükseliş eğiliminin hız kazanması beklenebilir.

XAG/USD



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	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0212) 355 46 46
Bursa	Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt. No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi	(0 224) 225 64 10
Çankaya İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0212) 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 Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
İzmir	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
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	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(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	Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza Apt. No: 8 Kat: 2 D: 5 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.