

Haber Başlıkları

- Almanya'da eylül ayı İmalat PMI Endeksi, dün açıklanan nihai (son okuma) verilere göre 39,8 seviyesinden 39,6 seviyesine revize edilirken, Euro Bölgesi İmalat PMI Endeksi verisi ise 43,4 seviyesinde sabit kaldı.
- ABD'de S&P Global İmalat PMI Endeksi eylül ayına ilişkin son okumada 48,9 seviyesinden 49,8 seviyesine revize edildi.
- ABD ISM İmalat Endeksi eylül ayında 47,6 seviyesinden 49 seviyesine yükselerek Kasım ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı ve 47,9 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Verinin alt kalemlerini incelediğimizde yeni siparişler endeksinin 46,8'den 49,2'ye yükselerek 1 yıldan uzun sürenin en yüksek seviyesine çıktığını, istihdam endeksinin ise 48,5'ten 51,2'ye yükseldiğini görmekteyiz. ISM İmalat Endeksi eylül ayında kaydettiği yükselişe rağmen üst üste 11. ayında da 50 eşik değerinin altında kaldı.
- Dolar endeksindeki yükseliş eğiliminin bugün Asya seansı içerisinde hız kazandığı ve endeksin 107 seviyesi üzerine ulaştığı takip ediliyor. Asya seansı içerisinde 107,10 seviyesini test eden endeks, Kasım 2022'den bu yana en yüksek seviyesine tırmanmış durumda.
- ABD tahvillerindeki satış baskısı devam ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizinin dün %4,70 seviyesi üzerine yükselerek Ekim 2007'den bu yana en yüksek seviyesine çıktığı takip edildi. 5 yıllık tahvil faizi ise %4,73 seviyesinde bulunuyor.
- Petrol fiyatları yeni haftaya kayıplarla başlarken, Brent petrolün bu sabah saatlerinde varil başına 90\$ seviyesi altına gerilemiş olduğu takip ediliyor. Petrol fiyatlarındaki görünüm açısından yarın gerçekleşecek olan OPEC+ Ortak Bakanlar İzleme Komitesi (JMMC) toplantısı yakından takip edilecek. Genel beklenti, OPEC+ üyelerinin yarınki toplantıda üretim kesintilerinde herhangi bir değişikliğe gitmeyeceği yönünde.
- Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, enflasyonun %2 hedefine ulaştırılması için bu yıl bir kez daha faiz artırmasının muhtemel olduğunu ve ardından faizin bir süre daha yüksek seviyelerde tutulması gerektiğini söyledi.
- Fed Başkanı Powell ve Philadelphia Fed Başkanı Harker'ın dün katıldığı yuvarlak masa toplantısında para politikalarına çok fazla değinilmese de iki Fed yetkilisi de güçlü bir istihdam piyasasına duyulan ihtiyaca vurgu yaptı. Fed Başkanı Powell, iyi bir işgücü piyasasına sahip olunmasının reel ücret artışlarına ek olarak pek çok olumlu gelişmeyi beraberinde getirdiğini ifade etti.
- Fed'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michael Barr, Fed'in yeterince sıkı ve kısıtlayıcı faiz oranı seviyesine muhtemelen ulaştığını veya bu seviyeye çok yakın olduğunu ifade etti.
- Fed YK üyesi Michelle Bowman, yüksek enerji fiyatlarından kaynaklanan risklerin sürdüğüne işaret ederek, hala birden fazla artışa ihtiyaç duyulabileceği yönündeki görüşünü yineledi.
- ABD'de endeksler haftanın ilk işlem gününü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta, Dow Jones endeksi 70 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,22 azalışla 33.433,35 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,01 artarak 4.288,39 puana, Nasdaq ilk %0,67 kazançla 13.307,77 puana yükseldi.
- Haftanın son işlem gününde Avrupa borsaları satıcı bir seyir izledi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %1,28 düşüşle 7.510,72 puana inerken, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,94 değer kaybederek 7.068,16 puana geriledi. Almanya'da DAX endeksi %0,91'lik düşüşle 15.247,21 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %1,39'luk kayıpla 27.849,65 puana düştü.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarında satış ağırlıklı bir seyir izleniyor. Dün kapalı olan Hong Kong Hang Seng endeksi %1,6 kayıpla işlem görürken, Japonya'da Nikkei 225 endeksi ise %1,5 düşüştü. Çin piyasaları bu hafta kapalı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Avrupa Merkez Bankası Başekonomisti Lane'in Konuşması	09:10		
	Avrupa Merkez Bankası Başekonomisti Lane'in Konuşması	11:35		
	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması	15:00		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Villeroy'un Konuşması			
	ABD Ağustos Ayı JOLTS Açık İş Sayısı (Yeni İş İmkanları)	17:00	8823K	8827K

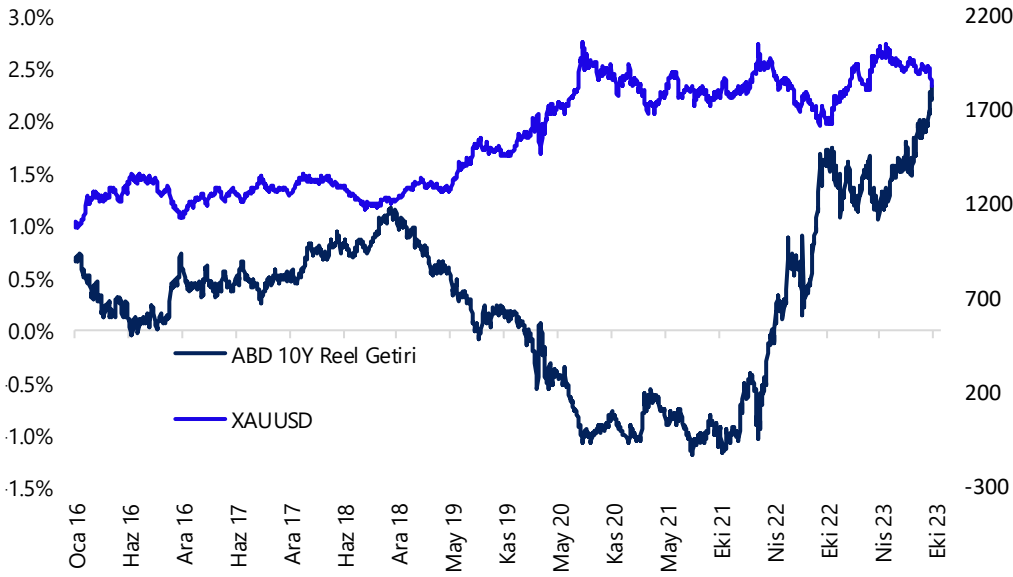
Makroekonomik Gelişmeler

Reel getirilerdeki yükseliş altını baskılıyor

Fed'in eylül ayı toplantısında, dot plot tahminlerde kasım ayına ilişkin faiz artırım beklentisini koruması ve 2024'e ilişkin faiz indirim beklentilerini 4'ten 2'ye çekmesi ile birlikte tahvillerde hızlanan satış baskısı değerli metalleri önemli ölçüde baskıladı. ABD'de 10 yıllık reel getiri %2,3 seviyesi üzerine çıkarken, altının ons fiyatının da 1830\$ seviyesi altına indiği takip ediliyor. ABD tahvil faizleri ve dolar endeksindeki yükselişin korunuyor olması ile birlikte değerli metallerdeki zayıf seyrin bir süre daha etkili olması ve fiyatlardaki baskının kısa vadede korunması beklenebilir. 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 gelecek döneme ilişkin olumlu beklentimizi koruyoruz. Fed'in faiz artırımlarının ve reel getirilerdeki yükselişin sonuna geldiği beklentimiz çerçevesinde ons altında önümüzdeki döneme yönelik yükseliş potansiyeli görmeye devam ediyoruz.

- Yaz aylarının başından bu yana ABD'de enflasyonda istikrarlı bir gerileme eğilimi ön planda. Fed'in PCE'de 2024 yılı için %2,6 seviyesini öngörmesi ile birlikte önümüzdeki yıl reel faizler üzerindeki yukarı yönlü baskının artabileceği ve bununla birlikte Fed'in eylül toplantısında işaret ettiği gibi daha önce faiz indirim patikasına girebileceği riskini göz önünde tutuyoruz.
- Bununla birlikte getirilerdeki yükselişin sonuna yaklaşıldığı görüşümüzü korumakla birlikte, yılın sonlarına yaklaşırken değerli metallerdeki satışların durulabileceği ve yükseliş eğiliminin ön plana çıkabileceği görülmüştür.

ABD 10Y Reel Getiri - Ons Altın



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

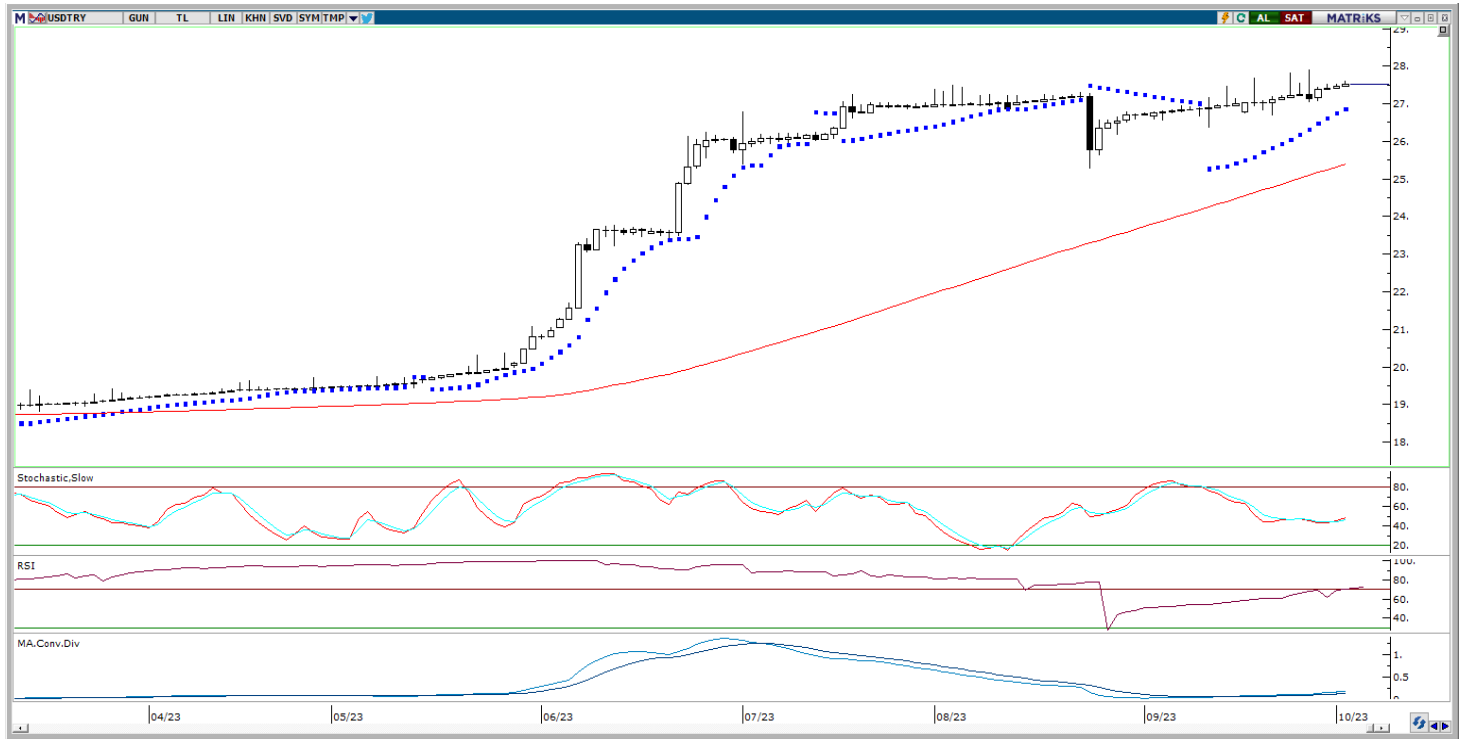
Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Haftanın ilk işlem gününde ABD 10 yıllıklarındaki satış baskısı hızlanırken, 10 yıllık tahvil faizinin %4,70 seviyesine yükseldiği takip edildi. Dolar endeksi kazançlarını korurken, GoÜ para birimleri genelinde satıcı bir seyir izlendi. Türk lirası ise günü dolar karşısında %0,18'lik kayıpla tamamladı. USDTRY paritesi gün içerisinde 27,60'lı seviyeleri test etmesinin ardından günü 27,47 seviyesinden tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 400 baz puanının üzerine yükselerek 403,60 baz puanı oldu. Bu sabah saatlerinde GoÜ para birimlerindeki satıcı seyrin korunduğu, Türk lirasının ise dolar karşısında %0,1'lik değer kaybettiği izleniyor. USDTRY paritesi 27,50 seviyesinde işlem görüyor.

Kurda kısa vadeye ilişkin olarak 26 – 28 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. Kurda geri çekilmelerin kısa soluklu olduğunu görmekle birlikte, teknik göstergeler 26 seviyesinin altında kalıcı bir gerileme olmadıkça aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalmaya devam edebileceğinin sinyalini veriyor.

USD/TRY



EUR/USD

Dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ile birlikte satıcı seyrine devam eden EURUSD paritesi, haftanın ilk işlem gününde düşüşünü önemli ölçüde genişletti. Bununla birlikte dün 1,0477 seviyesine kadar gerileyen parite, Aralık 2022'den bu yana en düşük seviyelerine indi.

Bültenlerimizde, teknik ve temel dinamiklerin işaret ettiği üzere, EURUSD paritesindeki satış baskının sürmesini beklediğimizi ve olası yükselişlerin satış fırsatı olarak sınırlı kalmasını öngördüğümüzü sıklıkla ifade etmekteyiz. Bu beklentimizi korumakla birlikte, trend ve momentum göstergelerinin ve oluşan fiyat formasyonlarının ürettikleri sinyaller doğrultusunda paritede kısa vadeye ilişkin olarak 1,0470 – 1,0675 bandını ön plana çıkarıyoruz. Paritedeki kısa vadeli kanal desteğine denk gelen 1,0470 desteği kısa vadeli ilk destek bölgesi olarak ön plana çıkıyor. Bu seviye üzerindeki hareketin korunması durumunda bu bölgeden kısa tepki alımlarının gelmesi beklenebilir. 1,0470 seviyesi üzerinde bir tutunma görmemiz durumunda 1,05, 1,0535, 1,0575 ve 1,0626 dirençleri kısa vadede takip edilecek. 1,0470 seviyesinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise 1,0420 ve 1,0350 destekleri ön plana çıkacak.

EUR/USD



XAU/USD

Alternatif getirilerde devam etmekte olan yükseliş eğilimi ve dolar endeksinde 107 seviyesi üzerine ulaşan yükseliş hareketi çerçevesinde değerli metallerdeki satışların derinleştiği görülüyor. Bununla birlikte haftanın ilk işlem gününde 1827,25\$ seviyesine kadar inen ons altın, günü 1828\$ seviyesinden düşüşle tamamladı ve düşüşünü altıncı güne taşıdı. Bu sabah saatlerinde ise altındaki kayıpların derinleştiğini ve 1815\$ desteğinin test edilmekte olduğunu görüyoruz.

Bugün altının haftalık grafiğini paylaşıyoruz. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği gibi ons altın haftalık grafiğindeki düşüş kanalının alt sınırında işlem görüyor. Kısa vadeli görünümde ilk olarak 1815\$ destek seviyesini takip edeceğiz. Bu destek seviyesi üzerinde bir tutunma görmemiz durumunda bu bölgeden yukarı yönlü tepki alımlarının ön plana çıkması ve son dönemdeki kayıpların bir kısmının telafi edilmesi beklenebilir. Ancak 1815\$ desteğinin aşağı yönlü kırılması satışların daha da derinleşmesine ve ilk olarak 1800\$, ardından da 1750\$ desteklerinin ön plana çıkmasına yol açabilir. Teknik görünümü incelediğimizde düşüş eğiliminin sonlandığına ilişkin henüz bir emare görmemekteyiz. ABD tahvil faizleri ve dolar endeksindeki yükselişin korunuyor olması ile birlikte değerli metallerdeki zayıf seyrin bir süre daha etkili olması beklenebilir.

XAU/USD



XAG/USD

Dün satış baskısının önemli ölçüde hız kazandığı gümüş fiyatları günü %5'in üzerinde kayıpla kapattı. Haftanın ilk işlem gününde 21\$ seviyesine kadar gerileyen gümüş fiyatlarının bu sabah saatlerinde bu seviyenin de altına sarktığı ve 20,70\$ seviyesini test ettiği izleniyor.

Haziran 2022'den bu yana sürdürdüğü yükseliş kanalını aşağı yönlü kırmasının ardından düşüş eğilimini genişleten gümüşte, alternatif getirilerdeki sert yükseliş ve dolar endeksinde hızlanan yükseliş eğiliminin satış baskısını derinleştirdiği takip ediliyor. Kısa vadeli görünümde aşağı yönlü risklerin sürdüğünü görmekle birlikte, ABD tahvil faizleri ve dolar endeksinde korunan yukarı yönlü momentum çerçevesinde birlikte değerli metallerdeki zayıf seyrin bir süre daha etkili olabileceği görüşüdeyiz. Gümüşteki gerilemenin devam etmesi durumunda 20,70\$, 20,20\$ ve 19,92\$ destekleri takip edilecek. Olası yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 21\$, 21,25\$ ve 21,50\$ dirençleri ön plana çıkacak.

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 Rızık 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 belirlemiş 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.