




Haber Başlıkları

4 – 8 Eylül haftası veri takvimimizi [linkte](#) bulabilirsiniz.

- Bugün ABD’de İşçi Bayramı (Labor Day) nedeniyle piyasalar kapalı olacak.
- Cuma günü ABD’den gelen istihdam ve ücret artışları verilerini takip ettik. Tarım dışı istihdam değişimi ağustos ayında 170 bin olan medyan tahminin hafif üzerinde gelerek 187 bin olarak gelirken, temmuz ayı verisinin ise 187 binden 157 bine revize edildiği izlendi. İşsizlik oranı ise ağustos ayında %3,5’ten %3,8’e yükselerek Şubat 2022’den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Enflasyon açısından önemli bir girdi niteliğinde olan ücret artışları ise önceki aya kıyasla sınırlı bir yavaşlama kaydetti. Verilerin detayları ve piyasa reaksiyonuna ilişkin analizimizi bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- ABD’de ISM İmalat Endeksi Ağustos ayında 47 olan piyasa beklentisinin üzerinde gelerek 47,6 olarak gerçekleşti. Verinin alt kalemlerinde imalat sektöründe üretim ve istihdam tarafında temmuz ayı verisine göre iyileşme görüldü.
- ABD Ağustos ayı S&P Global İmalat PMI Endeksi verisi 47 seviyesinden 47,9 seviyesine revize edildi. Beklenti verinin 47 düzeyinde sabit kalması yönündeydi.
- Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester Cuma günü yaptığı konuşmasında, son dönemde görülen ilerlemeye rağmen enflasyonun halen oldukça yüksek seviyelerde bulunduğunu, istihdam piyasasının ise güçlü kalmaya devam ettiğini belirtti. Cuma günü gelen verilere ilişkin %3,8’lük işsizlik oranının hala düşük bir seviyede olduğunu vurgulayan Mester, istihdam piyasasının yeniden dengelenme sürecinde olduğunu söyledi.
- Euro Bölgesi Ağustos ayı HCOB İmalat PMI verisi 43,7 seviyesinden 43,5 seviyesine revize edilirken, Almanya cephesinde ise verinin 39,1 düzeyinde sabit kaldığı görüldü.
- Avrupa borsalarında Cuma günü İngiltere hariç satıcı bir seyir izlendi. Almanya’da DAX 30 endeksi %0,67 düşerek 15.840,34 puana, Fransa’da CAC 40 endeksi %0,27 değer kaybıyla 7.296,77 puana ve İtalya’da FTSE MIB 30 endeksi %0,63 gerileyerek 28.650,49 puana indi. FTSE 100 endeksi ise %0,34 artışla 7.464,54 puana çıktı. Stoxx Europe 600 ise %0,01 değer kaybederek 458,13 puana geriledi. Endekslerin haftayı ise artıda tamamladığı görüldü.
- ABD borsaları Cuma günü karışık bir seyir izlerken, haftalık bazda endekslerin genelinde yükseliş görüldü. Buna göre Cuma günü kapanışta Dow Jones endeksi %0,33 artışla 34.837,71 puana, S&P 500 endeksi ise %0,18 artarak 4.515,77 puana yükseldi. Nasdaq endeksi %0,02 azalışla 14.031,82 puana geriledi. Haftalık bazda ise Dow Jones %2,6, S&P 500 %3,7, Nasdaq ise %4,4 değer kazandı.
- Bu sabah saatlerinde Asya piyasalarında pozitif bir görünüm hâkim. Hong Kong borsasında %2’i aşan kazançlar izlenirken, Japonya ve Çin tarafında da primli bir seyir olduğu görülüyor.
- Bu hafta ABD’den Salı günü gelecek olan Dayanıklı Mal Siparişleri ve Fabrika siparişleri verileri ile Euro Bölgesi’nden Perşembe günü gelecek olan büyüme verileri piyasanın önemli gündem maddeleri olarak ön plana çıkıyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Bugün ABD'de İşçi Bayramı (Labor Day) nedeniyle piyasalar kapalı			
	Euro Bölgesi Eylül Ayı Sentix Yatırımcı Güveni	11:30	-20	-18,9
	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması	16:30		

Makroekonomik Gelişmeler

ABD’de istihdam ve ücret artışı verileri “yumuşak iniş” senaryosunu destekler nitelikte

Cuma günü ABD’den gelen istihdam ve ücret artışları verilerini takip ettik. Tarım dışı istihdam değişimi ağustos ayında 170 bin olan medyan tahminin hafif üzerinde gelerek 187 bin olarak gelirken, temmuz ayı verisinin ise 187 binden 157 bine revize edildiği izlendi. Diğer yandan daha önce 209 binden 185 bine revize edilen Haziran verisinin ise 80 bin düşüşle 105 bine revize edildiği gözlemlendi. İşsizlik oranı ise ağustos ayında %3,5’ten %3,8’e yükselerek Şubat 2022’den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Piyasa beklentisi işsizliği %3,5 düzeyinde sabit kalması yönündeydi. Enflasyon açısından önemli bir girdi niteliğinde olan ücret artışları ise önceki aya kıyasla sınırlı bir yavaşlama kaydetti. Buna göre ortalama saatlik ücret artışları aylık bazda %0,3, yıllık bazda ise %4,3 yükselerek temmuz ayında kaydedilen aylık %0,4 ve yıllık %4,4’lük artışlara göre hafif bir yavaşlama gösterdi. İşgücüne katılım oranı ise %62,8 ile %62,6 düzeyindeki beklenti ve temmuz verisinin üzerinde açıklandı.

Verilerin piyasalardaki Goldilocks senaryosunu destekler nitelikte olması ve faizlerdeki yüksek seyre rağmen ekonomide önemli bir aşağı yönlü risk yaratmadan enflasyonun kontrol altına alınabileceği beklentilerini artırması neticesinde piyasalarda ilk başta oluşan dolar negatif fiyatlama kısa süre içerisinde tersine döndü. Verilerin ardından oluşan fiyatlamaların kısa süre içerisinde tersine dönmesinde Cleveland Mester Başkanı Mester’in şahin açıklamalarının ve beklentilerin üzerinde gelen imalat verilerinin de etkili olduğunu ifade edebiliriz. Bununla birlikte verinin hemen ardından 103,68 seviyesinden 103,27 seviyesine inen dolar endeksi, daha sonrasında kayıplarının tamamını silerek 104 seviyesi üzerine çıktı ve günü 104,23 seviyesinden yükselişle tamamlayarak yükselişini ikinci güne taşıdı. Veri sonrasında düşüşe geçen tahvil faizleri akşam seansına doğru yeniden yönünü yukarı çevirirken, ABD 10 yıllıklarının %4,20 üzerine ulaştığı takip edildi. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda Fed’in Eylül ayını pas geçeceği ve Kasım ayında bir artırıma değerlendirebileceği beklentileri öne çıkarken, faiz indirim beklentilerinde önümüzdeki yılın ikinci yarısına işaret edildiği görülüyor.



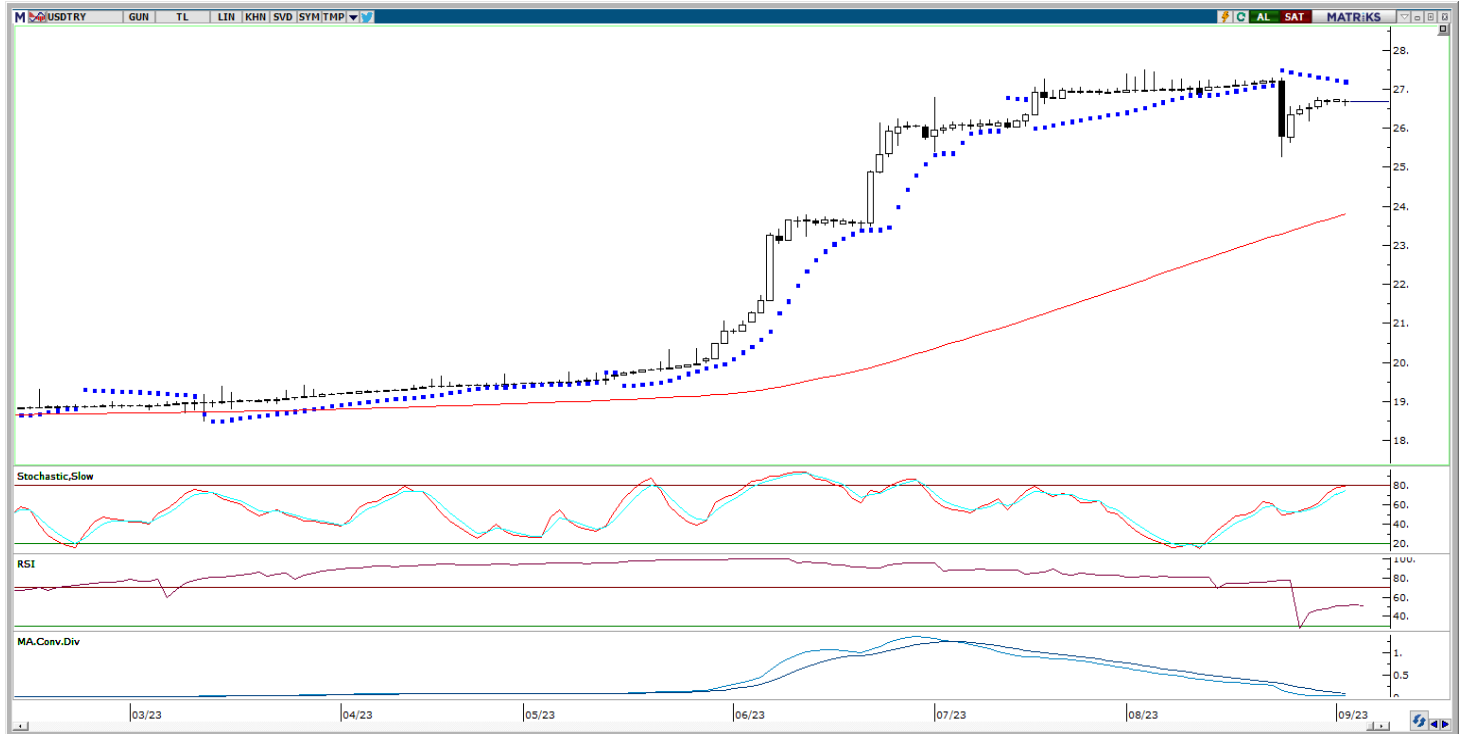
Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Dolar endeksinde ABD verilerinin ardından oluşan geri çekilme hareketinin sınırlı kaldığı ve endeksin akşam saatlerinde doğru yükselişe geçtiği takip edilirken, gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde ise satıcı bir seyir izlendi. 104 seviyesi üzerine çıkan dolar endeksi günü yükselişle tamamlarken, gelişen ülke para birimleri ise Macar forintini öncülüğünde değer kaybetti. Türk lirası ise dolar karşısında %0,12 düşüşle zayıf performans gösteren gelişen ülke para birimleri arasında yer aldı. Bununla birlikte USDTRY paritesi günü 26,73 seviyesinden sınırlı bir yükselişle kapattı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise son iki günlük yükselişi sonrasında düşüşüne devam etti ve 382,72 baz puandan 378,95 baz puana geriledi.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 26,72 seviyesinden işlem görürken, dolar endeksi ise 104 seviyesi üzerinde kalmaya devam ediyor (104,17). Gelişen ülke para birimleri genelinde karışık bir resim izlenirken, Türk lirası ise dolar karşısında yatay bir seyir izleyerek orta sırada yer almakta. Kurda görece yatay görünümün korunmasını beklemekle birlikte, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kısa vadeye ilişkin olarak 26,30 – 25,70 bandını ön plana çıkarıyoruz. Bugün yurt içinde Ağustos ayına ilişkin gelecek olan enflasyon verileri ve Rusya'nın Soçi kentinde gerçekleşecek Erdoğan-Putin görüşmesi izlenecek.

USD/TRY



EUR/USD

Cuma günü piyasalarda oluşan dalgalı fiyatlama EURUSD paritesinde de hareketli bir gün yaşanmasına yol açtı. ABD'den gelen tarım dışı istihdam ve ücret artışları verilerinin piyasalardaki Goldilocks senaryosunu destekler nitelikte olması ile birlikte piyasalarda ilk başta oluşan dolar negatif fiyatlama kısa süre içerisinde tersine dönerken, EURUSD paritesinin de günü kayıpla tamamladığı görüldü. Verilerin ardından 1,0880 seviyesi üzerine tırmanan parite, dolar endeksinin akşam saatlerinde doğru 104 seviyesi üzerine ulaşması birlikte kazançlarının tamamını sildi ve günü 1,0772 seviyesinden düşüşle tamamladı.

Teknik görünümün EURUSD paritesine ilişkin aşağı yönlü sinyaller üretmekte olduğunu görmekle birlikte, temel tarafta ise Euro Bölgesi'ne ilişkin stagflasyon sinyallerinin devamı paritedeki yükselişlerin satış fırsatı olarak sınırlı kalmasına yol açmakta. Teknik olarak baktığımızda EURUSD paritesi Kasım 2022'den bu yana sürdürdüğü yükseliş kanalını aşağı yönlü kırmış bulunuyor. Kanal kırılması sonrasında risklerin aşağı döndüğü paritede, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda, 100 günlük hareketli ortalamının geçtiği 1,0950 seviyesi altındaki hareketin korunmasının düşüş eğiliminin devamına yol açabileceği görüşüdeyiz. Kısa vadeli görünümde yukarı yönlü hareketlerde 1,0820, 1,0873 ve 1,0915 dirençleri izlenecekken, olası geri çekilmelerde ise 1,0775, 1,07 ve 1,0675 destekleri ön plana çıkacak.

EUR/USD



XAU/USD

Haftanın son işlem gününde ABD'den gelen verilerin ardından oluşan ilk fiyatlamada dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerinin hızlı bir gerileme kaydettiği takip edilirken, ons altının da bu hareket paralelinde 1950\$ direncini test ettiği gözlemlendi. 1952,98\$ seviyesine kadar yükselen ons altın, akşam saatlerinde dolar endeksi ve ABD tahvil faizlerinde yönünü yukarı dönmesi ile kazançlarını sildi. Bununla birlikte altının ons fiyatı günü 1940\$ seviyesinden yatak kapattı.

Teknik görünümde 1950\$ direnç seviyesini takip etmeye devam ediyoruz, zira ons altındaki yukarı yönlü hareketin istikrar kazanabilmesi açısından 100 günlük hareketli ortalamaya denk gelen bu direnç seviyesinin yukarı yönlü kırılması önem arz ediyor. Temel tarafta ise 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 reel getirilerdeki yükselişin yavaş yavaş sonuna geldiği beklentimiz çerçevesinde ons altına yönelik pozitif beklentimizi koruyoruz. Teknik seviyelere baktığımızda yukarıda 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.

XAU/USD

XAG/USD

Haftanın son işlem gününde, diğer parite ve emtialarda görüldüğü üzere gümüş fiyatlarında da dalgalı bir seyir izlendi. Dolar endeksi ve tahvil getirilerinde ABD verileri sonrasında oluşan düşüş eğiliminin kısa süre içerisinde tersine dönmesi, gümüş fiyatlarının 24,75\$ direncini aşamayıp geri çekilmesine yol açtı. 24,15\$ seviyesine kadar gerileyen gümüş, günü 24,18\$ seviyesinden düşüşle tamamladı.

Gümüş fiyatlarının 100 günlük hareketli ortalamasının denk düştüğü 24\$ seviyesi üzerinde kalmaya devam etmesi durumunda teknik görünümün pozitif olmaya devam edeceği görüşüdeyiz. Kısa vadeli perspektifte, 25,50 – 25,70 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. Olası geri çekilmelerde ise 24\$, 23,80\$ ve 23,55\$ destekleri izlenecek.

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.