












Haber Başlıkları

- Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, dün verdiği röportajında enflasyonda son dönemde gözlemlenen yavaşlamaya dikkat çekerek faiz artırımları konusunda temkinli adımlar atılması gerektiğini vurguladı. Detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Suudi Arabistan ve Rusya'nın petrol üretim kesintilerini yıl sonuna uzatacaklarını açıklamalarının ardından dün petrol fiyatlarındaki yükseliş hızlanırken, Brent petrol varil başına 90\$ seviyesini aştı. Detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- ABD'de Fabrika Siparişleri temmuz ayında %2,1 oranında düşüş kaydederek %2,5'lik düşüşü işaret eden beklentilerin hafif üzerinde bir gerçekleşme gösterdi. Veri Haziran ayında %2,3 oranında artış kaydetmişti. Çekirdek verinin ise temmuz ayında %0,1 olan medyan tahminin üzerinde gelerek %0,8 oldu.
- ABD'de Dayanıklı Mal Siparişleri verisi temmuz ayına ilişkin açıklanan nihai verilerde -%5,2 seviyesinde sabit kaldı. Çekirdek veri ise %0,5 seviyesinden %0,4 seviyesine revize edildi.
- Euro Bölgesi'nde Ağustos ayı HCOB Hizmet PMI Endeksi dün açıklanan nihai verilerde 48,3 seviyesinden 47,9 seviyesine çekilirken, Bileşik PMI Endeksi ise 47 seviyesinden 46,7'ye revize edildi. Almanya'da ise Ağustos ayına ilişkin Hizmet PMI Endeksi 47,3 seviyesinde sabit kalırken, Bileşik PMI Endeksi ise 44,7'den 44,6 seviyesine revize edildi.
- Çin'den gelen zayıf verilerin dün küresel risk iştahı üzerinde baskı yarattığı, bununla birlikte ABD ve Avrupa borsalarının satış ağırlıklı bir seyir izlediği gözlemlendi.
- Avrupa cephesinde dün endeksler İtalya hariç günü düşüşle tamamladı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,23 değer kaybederek 456,90 puana geriledi. Almanya'da DAX 30 endeksi %0,34 düşerek 15.771,71 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,34 değer kaybederek 7.254,72 puana geriledi. İngiltere'de ise FTSE 100 endeksi %0,20 azalarak 7.437,93 puana geriledi. Öte yandan, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,02 yükselerek 28.652,18 puana çıktı.
- ABD borsaları günü düşüşle kapattı. Kapanışta, Dow Jones endeksi 200 puana yakın değer kaybetti ve %0,56 azalışla 34.641,97 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,42 azalarak 4.496,83 puana ve Nasdaq endeksi %0,08 kayıpla 14.020,95 puana düştü.
- Bugün yurt içinde 14:00'te Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde yeni ekonomi yönetiminin açıklayacağı ilk Orta Vadeli Programı yakından izlenecek.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Temmuz Ayı Aylık Fabrika Siparişleri	09:00	-%4,3	%7
	Almanya Temmuz Ayı Yıllık Fabrika Siparişleri	09:00	-%4,5	%3
	Euro Bölgesi Temmuz Ayı Aylık Perakende Satışlar	12:00	-%0,2	-%0,2
	Euro Bölgesi Temmuz Ayı Yıllık Perakende Satışlar	12:00	-%1,2	-%1,4
	ABD Temmuz Ayı Ticaret Dengesi	15:30	-68 mlyr \$	-65,5 mlyr \$
	Boston Fed Başkanı Collins'in Konuşması	15:30		
	ABD Ağustos Ayı Nihai S&P Global Hizmet PMI Endeksi	16:45	51,2	51
	ABD Ağustos Ayı Nihai S&P Global Bileşik PMI Endeksi	16:45	-	50,4
	ABD Ağustos Ayı ISM Hizmet Endeksi	17:00	52,5	52,7
	Fed Bej Kitap Raporu	21:00		
	Dallas Fed Başkanı Logan'ın Konuşması	22:00		

Makroekonomik Gelişmeler

Fed YK üyesi Waller, faiz artırımına ara verilmesi gerektiğine dikkat çekti

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, dün verdiği röportajında enflasyonda son dönemde gözlemlenen yavaşlamaya dikkat çekerek faiz artırımları konusunda temkinli adımlar atılması gerektiğini vurguladı. Yakın vadede faiz artırımı konusunda adım atılmasını gerektiren bir durum olmadığını belirten Waller, Eylül ayında Fed'in faiz artırımlarına ara vereceği yönündeki beklentileri destekledi. Waller'ın bu sene FOMC'de oy hakkı bulunuyor.

- Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda Fed'in Eylül ayında faizlerde değişikliğe gitmeme ihtimalinin %90 olarak fiyatlandığı, Kasım ayı toplantısında ise %41 ihtimalle bir faiz artırımına gidilmesinin beklendiği görülüyor.
- Waller'ın açıklamalarının ardından dolar endeksinde sınırlı bir geri çekilme görüldü de söz konusu hareketin kalıcı olmadığı takip edildi. Waller'ın ifadeleri sonrasında 104,85 seviyesinden 104,54 seviyesine inen endeks, akşam seansında doğru yönünü yeniden yukarı çevirdi ve 104,90 seviyesine kadar ulaşarak Mart ayından bu yana en yüksek seviyesini test etmesinin ardından günü 104,78 seviyesinden yükselişle tamamladı.

Suudi Arabistan ve Rusya'nın arz kesintilerini uzatma kararı petrol fiyatlarını destekledi

Suudi Arabistan ve Rusya'nın petrol üretim kesintilerini yıl sonuna uzatacaklarını açıklamalarının ardından dün petrol fiyatlarındaki yükseliş hızlanırken, Brent petrol varil başına 90\$ seviyesi üzerini test etti. Suudi Arabistan Aralık 2024'e kadar sürdüreceği günlük 500 bin varil azaltma kararına ek olarak aldığı 1 milyon varillik kesintiyi yıl sonuna kadar devam ettireceğini belirtirken, Rusya da petrol ihracatında uyguladığı günde 300 bin varillik azaltımı yıl sonuna kadar sürdüreceğini açıkladı. Açıklamaların ardından varil başına 90,91\$ seviyesini test eden ve Kasım ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaşan Brent petrol, günü 89,81\$ seviyesinden yükselişle kapattı.

- Aşağıdaki haftalık grafik üzerinden de görülebileceği gibi Brent petrol dünkü sert yükselişi ile birlikte Şubat 2022'den bu yana sürdürdüğü düşüş kanalını yukarı yönlü kırma girişimini ilerletmiş durumda.
- Petrolde yükselişlerin devamı açısından bu haftaki kapanışın 90\$ seviyesi üzerinde olması önem arz ediyor. 90\$ seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanabilmesi durumunda önümüzdeki döneme ilişkin olarak 92\$ ve 93,25\$ dirençleri ön plana çıkacak.



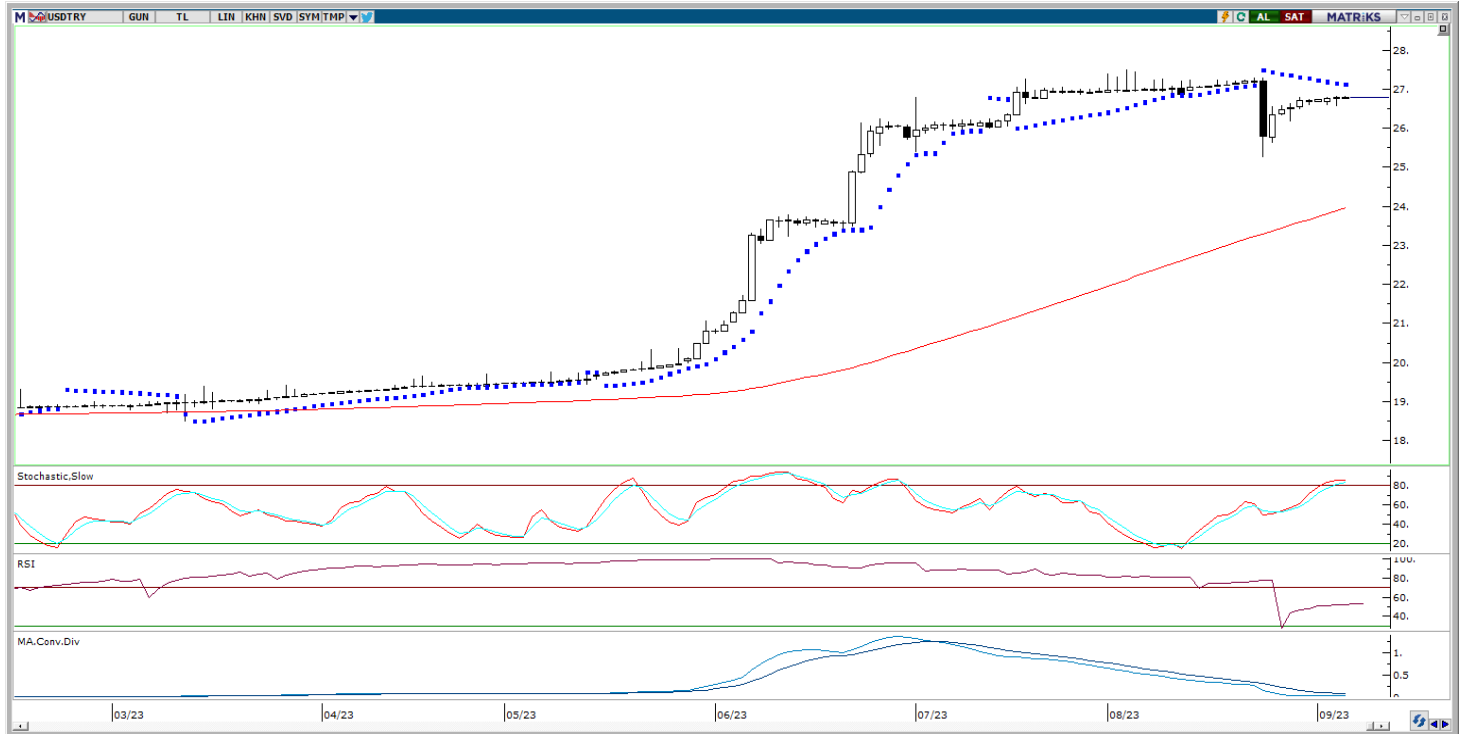
Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Dün TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru ağustos ayında 52,5'e yükselerek bir önceki aya göre %7,8 oranında bir değer kazanımını işaret etti. Global tarafta ise petrol fiyatlarında ve dolar endeksinde gözlemlenen yükseliş ön plandaydı. Suudi Arabistan ve Rusya'nın petrol üretim kesintilerini yıl sonuna uzatacaklarını açıklamalarının ardından Brent petrol varil başına 90\$ seviyesi üzerini test ederken, dolar endeksinde ise yükselişini hızlandırarak 104,90 seviyesine ulaştığı gözlemlendi. Gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde dün satış ağırlıklı bir seyir izlenirken, Türk lirası dolar karşısında sınırlı bir düşü kaydederek (-%0,1) üst sıralarda yer aldı. Bununla birlikte USDTRY paritesi gün içerisinde 26,55 – 26,82 bandında işlem görmesinin ardından günü 26,7790 seviyesinden yataya yakın bir seyirle tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 376,55 baz puanla önemli bir değişim kaydetmedi.

Bu sabahki kotasyonlarda USDTRY paritesinin 26,78 seviyesinin hemen üzerinde işlem gördüğünü takip ediyoruz. Dolar endeksi 104,70 seviyesinde bulunurken, gelişmekte olan ülke para birimlerinde karışık bir seyrin olduğu ve Türk lirasının ise en iyi performans gösteren gelişen ülke para birimleri arasında yer aldığı izleniyor. Kurda görece yatay görünümün korunmasını beklemekle birlikte, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kısa vadeye ilişkin olarak 26,30 – 25,70 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, yeni ekonomi yönetiminin ilk Orta Vadeli Programı bugün 14:00'te Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde açıklanacak.

USD/TRY



EUR/USD

EURUSD paritesindeki satış baskısının haftanın ikinci işlem gününde hız kazandığı ve paritenin 1,0706 seviyesi ise son 3 ayın en düşük seviyesini test ettiği takip edildi. Eurodaki zayıflamanın yanı sıra 104,90 seviyesine ulaşarak yükseliş eğilimine istikrarlı bir şekilde devam eden dolar endeksinin paritede üzerinde etkili olduğu izleniyor. 1,0706 seviyesine kadar inmesinin ardından akşam saatlerinde kayıplarının ufak bir kısmını telafi eden EURUSD paritesi, günü 1,0722 seviyesinden düşüşle tamamladı.

Dünkü harekette Temmuz ortasından bu yana devam eden kısa vadeli düşüş kanalının (aşağıdaki grafikte kırmızı ile belirtilmiş olan kanal hareketi) alt çizgisinin destek görevi gördüğü ve paritenin 1,07 seviyesi üzerinde tutunmasında rol oynadığı izleniyor. Söz konusu kanal hareketini analizle kısa vadeye ilişkin 1,07 – 1,0850 bandını ön plana çıkarmakla birlikte, EURUSD paritesine yönelik risklerin aşağı yönlü olduğu yönündeki görüşümüzü korumaktayız. Teknik seviyelere bakacak olursak bu sabah saatlerinde 1,0732 seviyesinden işlem gören paritede yukarı yönlü hareketlerde 1,0775, 1,0820 ve 1,0873 dirençleri izlenecekken, olası geri çekilmelerde ise 1,07, 1,0675 ve 1,0626 destekleri ön plana çıkacak.

EUR/USD



XAU/USD

1950\$ bölgesini aşamaması sonrasında yönünü aşağı çeviren ons altında dün son dönemdeki kazançların bir kısmının silindiği takip edildi. ABD tahvil getirilerinde etkili olan yükseliş hareketinin altındaki gerilemenin temel nedeni olarak ön plana çıktığını ifade edebiliriz. Dün 1940\$ sınırından geri çekilen ons altın, 1925,40\$ seviyesine kadar inmesinin ardından günü 1926,15\$ seviyesinden düşüyle tamamladı.

Altının ons fiyatı bu sabah saatlerinde 1926,73\$ seviyesinden işlem görüyor. Nisan ayından bu yana düşüş kanalı içerisinde hareket eden ons altında, yükselişlerin istikrar kazanabilmesi açısından kanal direncine denk gelen 1950\$ direncinin yukarı yönlü kırılması önem arz ediyor. 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 gelecek döneme ilişkin ons altına yönelik pozitif beklentimizi koruyoruz. Ancak burada kademeli bir yükseliş beklentisi içerisinde olduğumuzu, zira faizlerin halen yüksek seviyelerde olduğu ve gelen verilerin Fed'e yönelik beklentileri oldukça hızlı değiştirdiği bir düzlemde bulunduğumuzu ifade etmekte fayda var. Teknik seviyelere baktığımızda bu sabah saatlerinde 1927\$ civarında işlem görmekte olan ons altında yukarıda 1940\$, 1950\$ ve 1960\$ seviyeleri kısa vadeli direnç konumunda yer alırken, aşağıda ise 1923\$, 1915\$ ve 1900\$ seviyeleri destek konumunda bulunuyor.

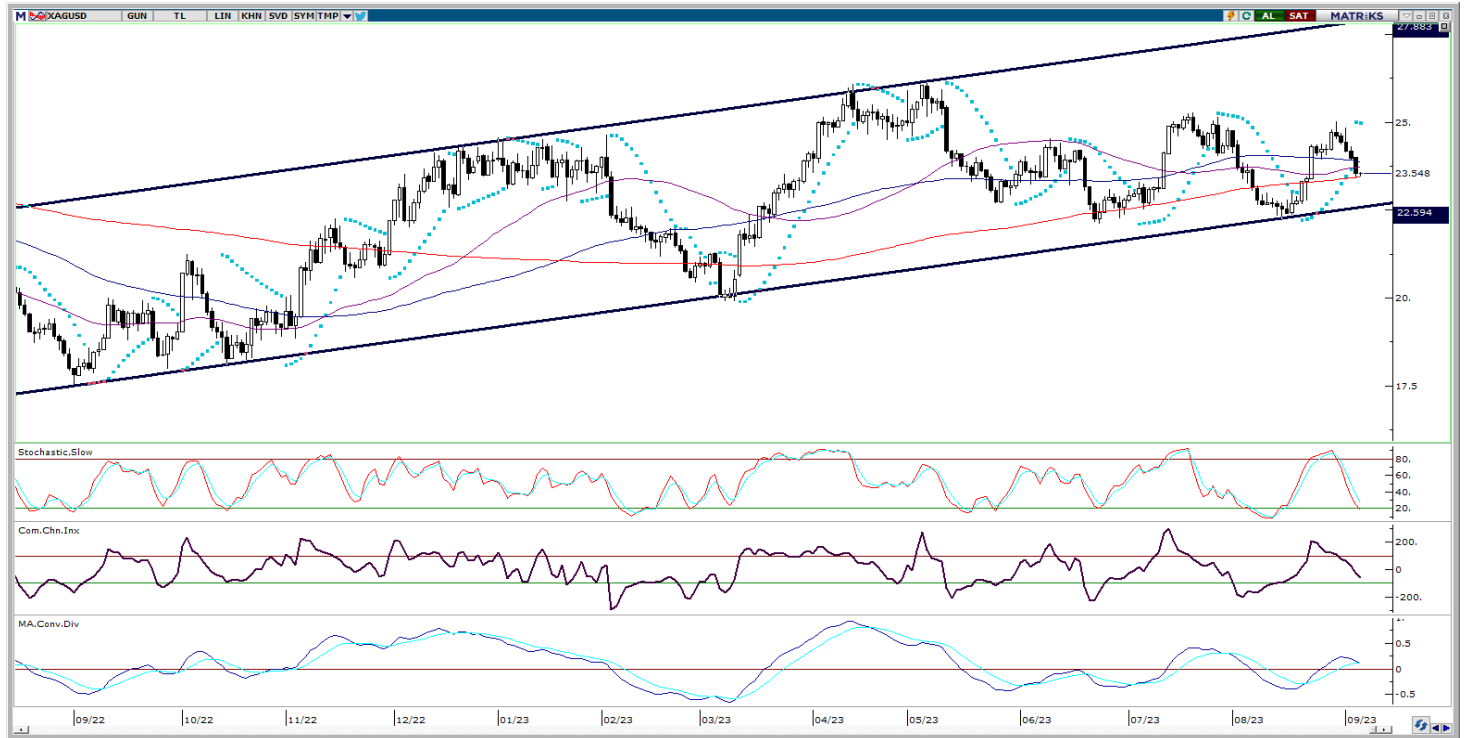
XAU/USD

XAG/USD

Alternatif getirilerde etkili olan yükseliş eğilimi değerli metallerde satıcı bir seyir izlenmesine yol açarken, gümüş fiyatlarının da dün kısa vadeli destek konumunda bulunan 100 günlük ve 50 günlük hareketli ortalamalarını aşağı yönlü kırdığı ve düşüşünü beşinci güne taşıdığı takip edildi. 24\$ seviyesinden yönünü aşağı çeviren gümüş, günü 23,55\$ seviyesinden düşüşle kapattı. Bu hafta itibariyle yeniden 80 seviyesi üzerine yükselen altın – gümüş rasyosunun yükseliş hareketinde gümüşün altın karşısında güç kaybettiğine yönelik sinyaller verildiği izleniyor.

Bu sabah saatlerinde 23,55\$ seviyesinden işlem gören gümüşte, 200 günlük hareketli ortalamasının geçtiği 23,40\$ seviyesi kısa vadeli önemli bir destek bölgesi olarak karşımıza çıkmakta. Dolayısı ile fiyatların bu seviye üzerinde tutunup tutunmayacağı akından takip edilecek. Gümüşün 200 günlük ortalaması üzerinde tutunması durumunda yaklaşık son bir haftadır etkili olan geri çekilme hareketinin güç kaybetmesi ve yönünü yukarı dönmesi beklenebilir. Bu senaryo altında yukarıda 23,80\$, 24\$ ve 24,30\$ dirençleri takip edilecek. Diğer yandan 200 günlük ortalamasının kırılması ve 23,40\$ seviyesi altında bir günlük kapanışın oluşması satış baskısının devamına yol açabilir. Bu durumda ise aşağıda 23,20\$, 23\$ ve 22,68\$ destekleri 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 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.