

Haber Başlıkları

- Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda risk iştahı güçlü seyretti. Japon yenindeki yükselişin de etkisi ile birlikte zayıflayan dolar endeksi 104,40 seviyesine doğru geri çekilirken, VIX endeksi düşüşünü sürdürerek 13,80 seviyesinden günü tamamladı. ABD ve Avrupa borsalarında ise alıcılı seyir izlendi.
- Japonya Merkez Bankası Başkanı'nın dün fiyatlar ve ücretlerin sürdürülebilir bir şekilde yukarı gittiğinden emin olmaları durumunda negatif faizi terk etmelerinin seçenekler arasında olduğunu ifade etmesi sonrasında Japon yeninde hızlı bir yükseliş izlendi. USDJPY paritesi 146 seviyesi altına test ederken, Japonya 10 yıllık tahvil faizi %0,7080 ile 2014 yılı mayıs ayından bu yana en yüksek seviyeleri gördü. Bugün de 20 yıllık Japonya tatil faizi %1,47 ile 10 yılı aşkın sürenin zirvesini test etti.
- Avrupa'da endeksler haftanın ilk işlem gününü yükselişle tamamladı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,97 artışla 456,21 puana ulaştı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,25 artarak 7.496,87 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,52'lik artışla 7.278,27 puana yükseldi. Almanya'da DAX endeksi %0,36 artışla 15.800,99 puandan, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %1,03'lik yükselişle 28.525,10 puandan kapandı.
- ABD borsaları, Tesla ve Qualcomm öncülüğünde teknoloji hisselerinde etkili olan ralli ile birlikte dün artıda kapattı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,25 artışla 34.663,72 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,70 artarak 4.488,59 puana ve Nasdaq endeksi %1,14 kazançla 13.917,89 puana yükseldi.
- AB Komisyonu "Avrupa Ekonomik Tahminleri 2023 Yaz" raporu yayımlandı. "Azalan enflasyon ve güçlü işgücü piyasası ile birlikte yavaşlayan büyüme momentumu" başlıklı raporda Euro Bölgesi ekonomisinin büyüme tahminleri aşağı revize edildi. Detayları bültenimizin Makroekonomik Gelimeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Dün ABD Hazinesi tarafından düzenlenen ve 44 milyar dolarlık satış gerçekleştirilen 3 yıl vadeli tahvil ihalesinde faiz %4,66 seviyesinde oluşurken, talep / satış rasyosu ise 2,75x oldu. Bir önceki ihalede talep / satış rasyosu 2,9x olarak gerçekleşmişti. Bugün ise Türkiye saatiyle 21:00'da ABD'de 10 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenlenecek.
- Japonya'da bugün düzenlenen ve 2,5 trilyon yenlik satış gerçekleştirilen 5 yıllık tahvil ihalesinde faiz %0,3 seviyesinde olurken, talep / satış rasyosu ise 4,4x ile güçlü bir talebi işaret etti. Önceki ihalede talep / satış rasyosu 3,35x, faiz %0,19 ise düzeyindeydi.
- 89,50\$ desteği üzerinde tutunması ile birlikte yükseliş eğilimini sürdürmekte olan Brent petrolde dün 91\$ seviyesi üzeri test edildi. 91,15\$ seviyesine kadar yükselerek Kasım ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaşan Brent petrol, günü 90,31\$ seviyesinden tamamladı. Bugün saat 14:00'de açıklanacak olan OPEC Aylık Petrol Piyasası Raporu yakından izlenecek. Yarın ise Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) Petrol Piyasası Eylül Ayı Raporu açıklanacak.
- Bu sabah saatlerinde Asya piyasalarında yataya yakın sınırlı pozitif bir seyrin ön plana çıktığı izleniyor. Çin'de CSI 300 endeksi %0,1'lik yükseliş sergilerken, Japonya'da Nikkei 225 endeksi %0,8 ve Topix endeksi %0,54 primli. Avustralya'da S&P/ASX 200 endeksi bu sabah saatlerinde yatay seyreliyor.
- ABD endeks vadeliinde satış ağırlıklı bir seyir izlenirken, Avrupa vadeliinde ise alıcılı bir resim ön planda.

Günlük Ekonomi Takvimi

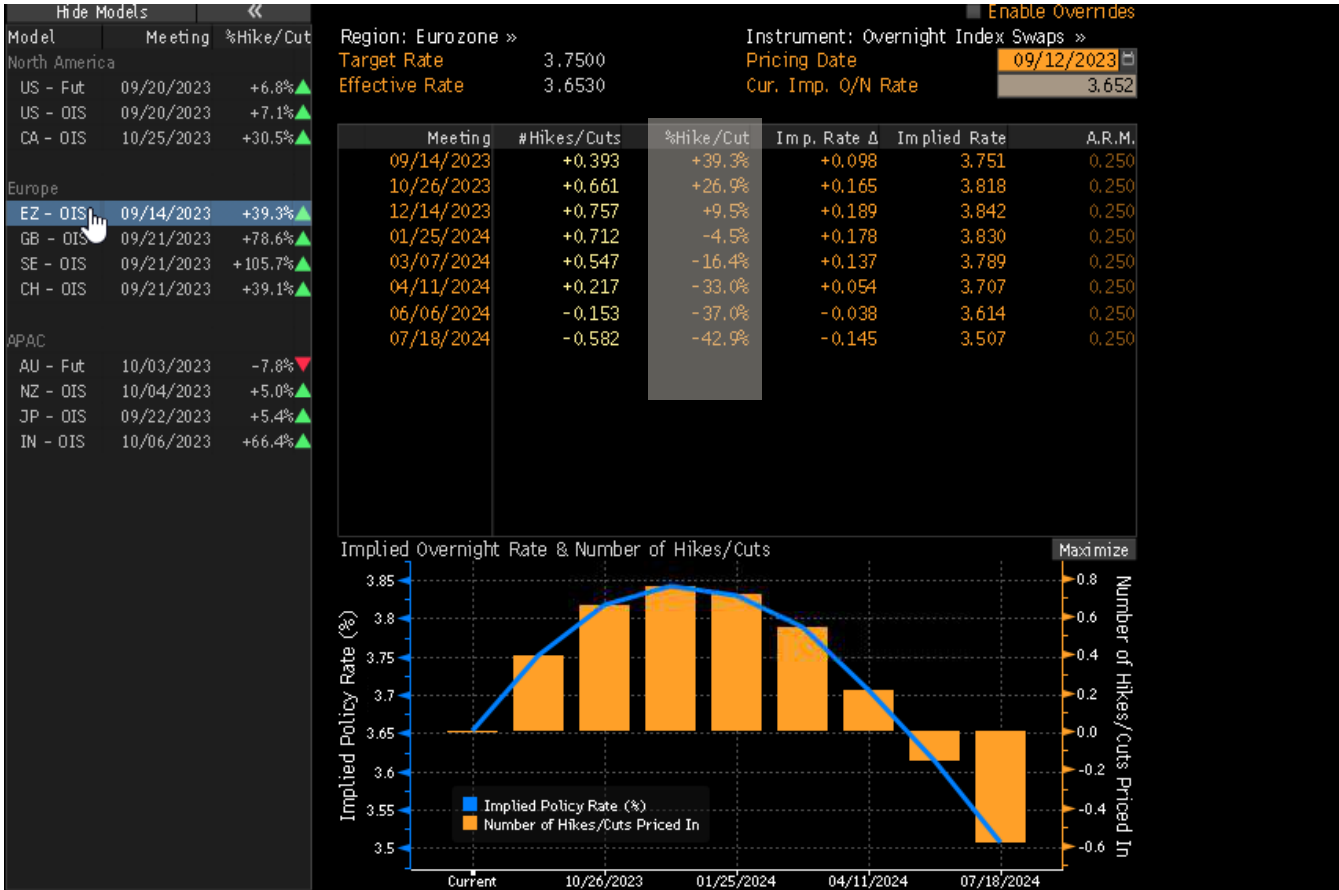
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Eylül Ayı ZEW Ekonomik Büyüme Beklenti Anketi	12:00	-15	-12,3
	Euro Bölgesi Eylül Ayı ZEW Ekonomik Büyüme Beklenti Anketi	12:00	-	-5,5

Makroekonomik Gelişmeler

AB Komisyonu Euro Bölgesi büyüme tahminini %0,8'e indirdi

AB Komisyonu "Avrupa Ekonomik Tahminleri 2023 Yaz" raporu yayımlandı. "Azalan enflasyon ve güçlü işgücü piyasası ile birlikte yavaşlayan büyüme momentumu" başlıklı raporda Euro Bölgesi ekonomisinin 2023 yılı büyüme tahmini %1,1 seviyesinden %0,8'e, 2024 yılı büyüme tahmini ise %1,6 seviyesinden %1,3'e çekildi. Almanya'nın 2023 yılında %0,4 küçülmesinin öngörüldüğü raporda, 2024 yılında ise %1,1'lik bir büyümeye ulaşacağı tahmin edildi. Euro Bölgesi 2023 enflasyon tahmini de aşağı çeken AB Komisyonu, gelecek seneye ilişkin tahmininde ise yukarı revizyona gitti. Buna göre 2023 yılı beklentisi %5,8'den %5,6'ya inerken, 2024 beklentisi ise %2,8'den %2,9'a çıktı.

- Raporda Avrupa genelinde ekonomik faaliyetin zayıfladığına vurgu yapılırken, özellikle iç talepteki zayıflama ve yüksek seyretmeye devam eden enflasyonun bir önceki raporda tahmin edilenden daha yüksek bir etki yarattığı ifade ediliyor.
- Öncü göstergelerin önümüzdeki aylarda ekonomik aktivitede yavaşlama sinyalleri üretmeye devam ettiğinin belirtildiği raporda, güçlü turizm sezonuna rağmen birçok Avrupa bölgesinde hizmet sektöründe momentum kaybının görüldüğünün altı çizildi.
- Çin'deki zayıf performansa rağmen küresel ekonominin yılın ilk yarısında beklenenden biraz daha iyi bir performans gösterdiği ifade edilirken, diğer yandan küresel büyüme ve ticaretin görünümünün bir önceki raporun yayınladığı bahar dönemine göre iyileşme kaydetmediği ve bunun da Avrupa ekonomisinin dış talepten güçlü destek bekleyemeyeceği anlamına geldiği vurgulandı.
- Bu hafta perşembe günü Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı açıklanacak. Banka'nın bu toplantıda faiz artırımına gitmesi ihtimali %38 olarak fiyatlanıyor. Bu hafta faiz artırım kararı alınsa dahi bunun son artırım olacağı görüşüdeyiz.



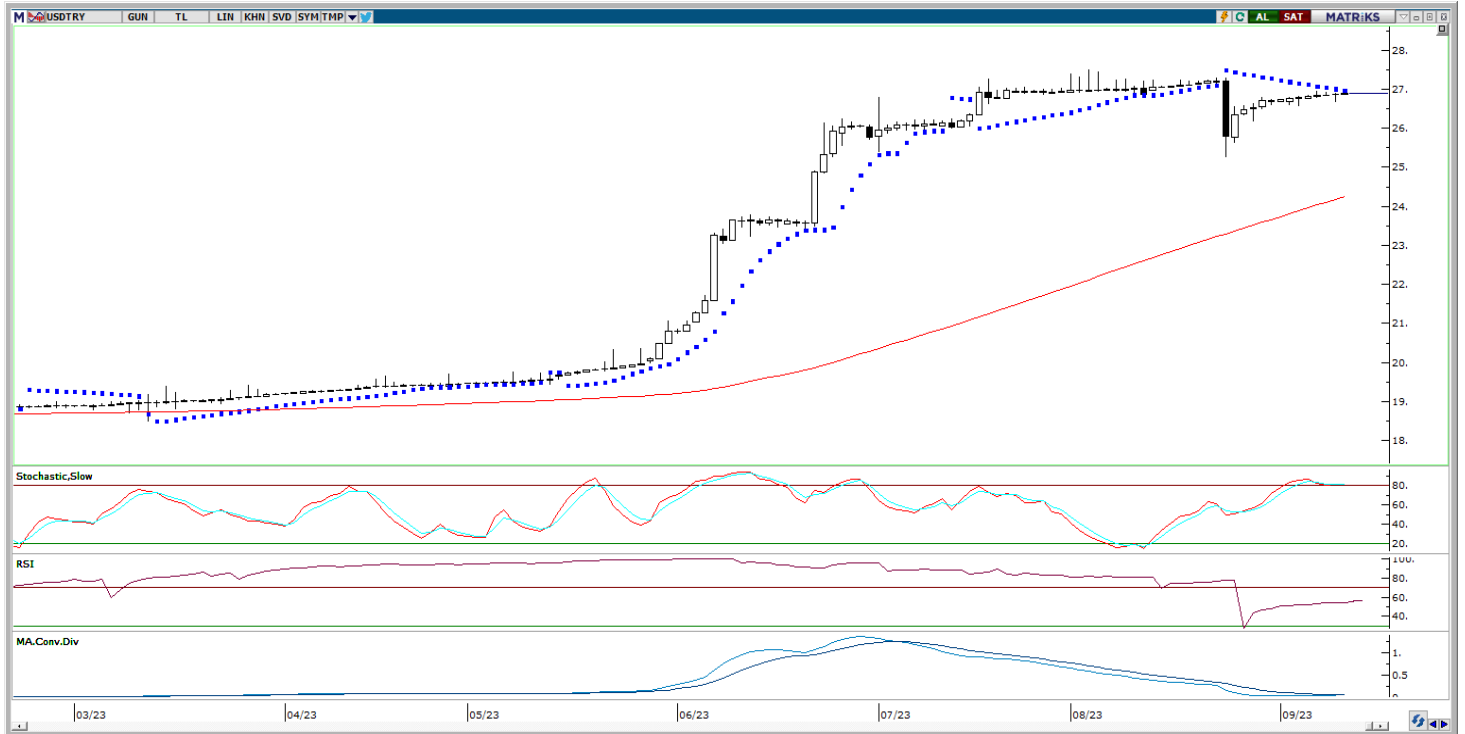
Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Yeni haftanın ilk işlem gününde dolar endeksindeki geri çekilme eğilimi piyasalarda ön plana çıkarken, gelişmekte olan ülke para birimlerinin ise olumlu bir performans sergilediği takip edildi. Dolar endeksinde 104,40 seviyesine doğru bir düşüş hareketi takip edilirken, gelişen ülke para birimlerindeki pozitif seyrin içerisinde Türk lirası dolar karşısında %0,08'lik sınırlı bir düşüşle negatif ayrıştı. USDTRY paritesi ise gün içerisinde 26,68 – 26,90 bandında işlem görmesi sonrasında günü 26,88 seviyesinden kapattı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 379,46 baz puan ile yatay seyretti.

Bu sabah saatlerinde 104,50 civarında hareket eden dolar endeksi görece zayıf seyrini sürdürürken, ABD tahvil getirilerinde de yatay bir hareketin olduğu takip ediliyor. ABD 10 yıllıklar %4,29, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,99 seviyesinde. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde karışık bir seyrin olduğu, TL'nin ise yatay bir seyirle orta sırada yer aldığı görülüyor. Kurda yatay hareketin korunmasını beklemekle birlikte, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kısa vadeye ilişkin olarak 26,30 – 27,50 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. Bugün yurt içinde Hazine ihaleleri (4y TLREF'e endeksli ve 5y sabit kuponlu) takip edilecek. Yarın ise ABD'den gelecek olan enflasyon verileri piyasalar tarafından yakından izlenecek.

USD/TRY



EUR/USD

Geçtiğimiz hafta 1,07 seviyesi altına kadar gerileyen EURUSD paritesinin, yeni haftanın ilk işlem gününde son dönemdeki kayıplarının bir kısmını telafi ettiği takip edildi. Paritedeki yükselişte dolar endeksinde 104,40 seviyesine doğru yaşanan geri çekilme etkili oldu. Bununla birlikte dün gün içerisinde 1,0760 seviyesine kadar yükselen parite, günü 1,0750 seviyesinden yükselişle tamamladı.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,0740 seviyesinden işlem görüyor. Aşağıda grafik üzerinden de görülebileceği gibi paritenin Temmuz ortasından bu yana devam eden kısa vadeli düşüş kanalı (aşağıdaki grafikte kırmızı ile belirtilmiş olan kanal hareketi) bünyesinde hareket etmeye devam ettiği görülüyor. Paritenin kanal desteği üzerinde tutunarak kanal içerisinde kalmaya devam etmesi durumunda, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda, kısa vadede 1,07 – 1,0850 bandında bir hareket görmeyi bekleriz. Ancak, 1,07 seviyesinin aşağı yönlü kırılması düşüş kanalının da kırılmasına yol açacağından, aşağı yönlü eğilimin hız kazanmasına sebep olabilir. Teknik seviyelere bakacak olursak yukarıda 1,0775, 1,0820 ve 1,0850 dirençleri yer alırken, aşağıda ise 1,07, 1,0675 ve 1,0625 destekleri bulunuyor.

Paritede temmuz ayı ortasından bu yana %5'in üzerinde bir düşüş yaşandığı takip edilirken, Euro Bölgesi ekonomisinde gözlemlenen aktivite kaybı çerçevesinde euronun zayıf bir seyir izlemeye devam edeceği görüşündeyiz. Bölge ekonomisine ilişkin gelen verilerin stagflasyon sinyallerini derinleştirmeye devam etmesi durumunda paritedeki yükselişlerin satış fırsatı olarak sınırlı kalmayı sürdürmesi beklenebilir. Yarın ABD'den gelecek olan enflasyon verileri parite ve emtialardaki görünüm açısından önemli olacak. ABD verilerinin ardından ise gözler perşembe günkü Avrupa Merkez Bankası toplantısına çevrilecek.

EUR/USD



XAU/USD

Dün öğle saatlerinde 1930\$ seviyesi üzerini test eden ons altında, kazançların akşam saatlerine doğru silindiği ve altının günü 1922,40\$ seviyesinden sınırlı bir yükselişle kapattığı takip edildi.

Altının ons fiyatı bu sabah saatlerinde 1922\$ seviyesinden işlem görüyor. Ons altında 1950\$ seviyesi aşılmadıkça hızlı bir yükseliş beklemezken, kısa vadeye ilişkin 1900\$ – 1950\$ bandını ön plana çıkarıyoruz. 1900\$ seviyesi altına inilmesi durumunda ise, volatilitede beklenen artış ile birlikte bu bant 1850\$ - 1950\$ olarak güncellenecektir. Ara destek – direnç seviyelerine bakacak olursak yukarıda 1923\$, 1940\$ ve 1950\$ seviyeleri kısa vadeli direnç konumunda yer alırken, aşağıda ise 1915\$ ve 1900\$ seviyeleri destek konumunda bulunuyor. Yarın ABD’den gelecek olan enflasyon verileri parite ve emtialardaki görünüm açısından önemli olacak.

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. Gerileyen enflasyon ortamında reel getirilerin de bu harekete adapte edilmesini beklemekteyiz. Dolayısı ise reel getirilerdeki yükselişin yavaş yavaş sonuna geldiği beklentimiz çerçevesinde ons altında geri çekilme hareketlerinin sınırlı kalacağını öngörüyoruz.

XAU/USD

XAG/USD

Japonya yenindeki rallinin dolar endeksini aşağı çekmesi ve alternatif getirilerde haftanın ilk işlem gününde gözlemlenen görece sakin seyir gümüş fiyatlarının da dün son dönemdeki kayıplarının bir kısmını silmesine yardımcı oldu. Bununla birlikte gün içerisinde 23,22\$ seviyesine kadar yükselen gümüş, günü 23,08\$ seviyesinden yükselişle tamamladı.

Bugün gümüşün haftalık grafiğini paylaşıyoruz. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği gibi gümüş fiyatları Haziran 2022'den bu yana sürdürmekte olduğu yükseliş kanalının alt çizgisine, yani kanal desteğine kadar gerilemiş durumda. Bu noktada gümüşün kanal sınırındaki hareketini yakından izliyoruz. Gümüşteki mevcut geri çekilmeyi bir "düzeltme" olarak nitelendirebilmemiz için kanal çizgisinin geçtiği 22,60\$ seviyesi üzerinde bir tutunma görmemiz gerekiyor. Bu seviye üzerinde kalındığı müddetçe kanal içerisinde yükselişin devam etmesi ve geri çekilmelerin alım fırsatı vermesi söz konusu olabilir. Teknik seviyelere bakacak olursak gümüşte olası geri çekilmelerde 23\$ ve 22,60\$ seviyeleri destek konumunda yer alırken, yukarı yönlü hareketlerde ise sırasıyla 23,20\$, 23,55\$ ve 23,80\$ seviyeleri direnç konumunda bulunuyor. Yarın ABD'den gelecek olan enflasyon verileri parite ve emtialardaki görünüm açısından önemli olacak.

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 Rızki 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.