

## Haber Başlıkları

25 – 29 Eylül haftası veri takvimimizi [linkte](#) bulabilirsiniz.

- ABD'de bu haftanın en önemli gündemlerinden biri hükümetin kapanması senaryosu olacak. ABD'de 2024 yeni mali yılı 1 Ekim'de başlıyor. 30 Eylül'e kadar Kongre ve Joe Biden yönetiminin kapanmayı önlemek için gelecek yılın bütçesi üzerinde anlaşmaya varması gerekiyor.
- Bu hafta Çarşamba günü ABD'den gelecek olan Dayanıklı Mal Siparişleri verileri ve perşembe günü açıklanacak olan ve Fed'in temel enflasyon göstergesi olan PCE enflasyon verileri haftanın önemli gündem maddeleri arasında yer alıyor.
- Bugün Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın TSİ 16:00'da Avrupa Parlamentosu Ekonomik ve Parasal İşler Komitesi'nde (ECON) yapacağı konuşma yakından takip edilecek.
- Cuma günü ABD ve Avrupa'dan gelen Eylül ayı öncü PMI verilerini takip ettik. Euro Bölgesi'nde eylül ayına ilişkin gelen PMI verileri büyüme görünümündeki zayıflığın sürdüğünün sinyalini veriyor. Almanya'da verilerde beklentilerin üzerinde bir resim görülse de 50 eşik değer altındaki seyrin devam ettiği ve verilerin daralmayı işaret etmeyi sürdürdüğü dikkat çekiyor. ABD tarafında ise eylül ayı öncü verilerinde karışık bir seyrin olduğu, ancak verilerin 50 eşik değer üzerinde kalmaya devam ettiği görüldü. Verilere ilişkin detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- S&P Global Ratings, Çin'in emlak sektöründeki zayıflığın ülkenin büyümesini olumsuz etkilediği değerlendirmesinde bulunarak, 2023 yılı için GSYH büyüme tahminini %5,2'den %4,8'e düşürdü.
- Çinli gayrimenkul şirketi Evergrande, iştirakleri konusunda devam eden soruşturmalar nedeniyle yeni borçlanma gerçekleştirmediğini ve borç yeniden yapılandırma görüşmelerini gözden geçireceğini açıkladı.
- Petrol fiyatları haftaya yükselişle başlarken, Brent petrol bu sabah saatlerinde varil başına 93,8\$ seviyesinden işlem görüyor. Teknik göstergeler yükseliş eğiliminin devamını işaret ediyor. Brent petrolün kısa vadede 90\$ seviyesi üzerinde kalmaya devam etmesini beklemekle birlikte, kısa vadede 95\$ üzerinde bir kapanış olup olmayacağını izleyeceğiz. Fiyatların bu seviye üzerinde bir kapanış gerçekleştirilmesi durumunda 97,50\$ direncinin ön plana çıkması beklenebilir.
- ABD borsaları haftanın son işlem gününü düşüşle tamamladı. Kapanışta, Dow Jones endeksi 100 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,31 azalarak 33.963,84 puana indi. S&P 500 endeksi %0,23 düşüşle 4,320,06 puana, Nasdaq endeksi %0,09 kayıpla 13.211,81 puana geriledi.
- Avrupa borsaları İngiltere hariç düşüşle kapandı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,31 değer kaybederek 453,26 puana geriledi. Almanya'da DAX 30 endeksi %0,09 düşerek 15.557,29 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,46 değer kaybederek 7.184,42 puana geriledi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,46 gerileyerek 28.575,90 puana indi. İngiltere'de ise FTSE 100 endeksi %0,07 artarak 7.683,91 puana yükseldi.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarında satış ağırlıklı bir seyir izleniyor. Japonya'da Nikkei Endeksi'nde %1'e yakın kazançlar görülürken, Asya pasifik hisselerinin geri kalanında satıcı bir seyir hâkim. Hong Kong Hang Seng %1,3 kayıp yaşarken Çin CSI 300 %0,5 ekside işlem görüyor.

## Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Villeroy'un Konuşması	10:00		
	Almanya Eylül Ayı IFO İş Güveni Endeksi	11:00	84,9	85,7
	Almanya Eylül Ayı IFO Güncel Koşullar Endeksi	11:00	87,8	89
	Almanya Eylül Ayı IFO Beklenti Endeksi	11:00	82,8	82,6
	ABD Ağustos Ayı Chicago Fed İmalat Endeksi	15:30	0,05	0,12
	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması	16:00		
	Avrupa Merkez Bankası YK Üyesi Schnabel'in Konuşması	16:00		
	ABD Eylül Ayı Dallas Fed İmalat Endeksi	17:30	-13	-17,2

# Makroekonomik Gelişmeler

## Eylül öncü PMI verileri açıklandı

**Cuma günü ABD ve Avrupa'dan gelen Eylül ayı öncü PMI verilerini takip ettik.** Euro Bölgesi'nde eylül ayına ilişkin gelen PMI verileri büyüme görünümdeki zayıflığın sürdüğünün sinyalini veriyor. Almanya'da beklentilerin üzerinde bir gerçekleşme görülse de 50 eşik değerin altındaki seyrin devam ettiği ve verilerin daralmayı işaret etmeyi sürdürdüğü izleniyor. ABD tarafında ise eylül ayı öncü verilerinde karışık bir seyrin olduğu, ancak verilerin 50 eşik değerin üzerinde kalmaya devam ettiği görülüyor. Verilere ilişkin detayları şu şekilde sıralayabiliriz:

- Euro Bölgesi'ne ilişkin PMI verilerinin karışık bir resmi işaret ettiği görüldü. İmalat PMI Endeksi 43,5'ten 43,4'e gerilerken, Hizmet PMI ise 47,9'dan 48,4'e indi. Piyasa beklentisi İmalat PMI verisinin 44, Hizmet PMI verisinin ise 47,6 olarak gerçekleşmesi yönündeydi. Bileşik PMI Endeksi verisi ise eylül ayında 46,7'den 47,1'e çıktı.
- Almanya'da Eylül ayı öncü PMI verileri beklentilerin üzerinde bir resmi işaret etti. Buna göre İmalat PMI Endeksi 39,1 seviyesinden 39,8 seviyesine yükselerek 39,5 olan beklentinin üzerinde gelirken, Hizmet PMI Endeksi verisinin ise eylül ayına ilişkin ilk okumada 47,3'ten 49,8'e yükseldiği ve 47,1 olan piyasa beklentisini aştığı takip edildi. Bileşik PMI Endeksi verisi ise 44,6'dan 46,2'ye yükseldi.
- Fransa'da verilerin beklentilerin altında kaldığı ve ağustos ayı nihai verilerine göre kötüleşme kaydettiği izlenirken, İmalat PMI Endeksi verisinin 43,6'ya inerek yaklaşık son 3 yılın en düşük seviyesine gerilediği dikkat çekti.
- ABD'de eylül ayına ilişkin ilk okumada imalat kanadında bir iyileşme görülürken, hizmet cephesinde zayıflama kaydedildi. Buna göre İmalat PMI Endeksi 47,9'dan 48,9'a çıkarken (beklenti:48,2), Hizmet PMI Endeksi ise 50,5'ten 50,2'ye geriledi (beklenti: 50,7). Bileşik PMI Endeksi verisi ise 50,2'den 50,1'e indi. Hizmet PMI verisinin beklentilerin altında kalmasına rağmen 50 eşik değerin üzerinde kalmaya devam ettiği dikkat çekti.

**Euro Bölgesi genelinde ekonomik aktivitede daralma sinyalleri derinleşirken, diğer taraftan enflasyonist katılığın sürdüğü takip ediliyor.** Avrupa genelinde gözlemlenen aktivite kaybı ve yüksek fiyatlar genel seviyesinin yanında Çin'deki ekonomik zayıflık ve Rusya – Ukrayna savaşının devam eden etkileri de bölge ekonomisi üzerinde baskı yaratıyor. Genel makroekonomik görünüm stagflasyon fiyatlamalarını desteklerken, Avrupa Merkez Bankası'nın ise "enflasyonla mücadele" ve "büyümeyi destekleme" olguları arasında çıkmaza düştüğü görülüyor. Bu görünümün de euronun dolar karşısındaki zayıf hareketini destekler nitelikte olduğunu ifade edebiliriz.

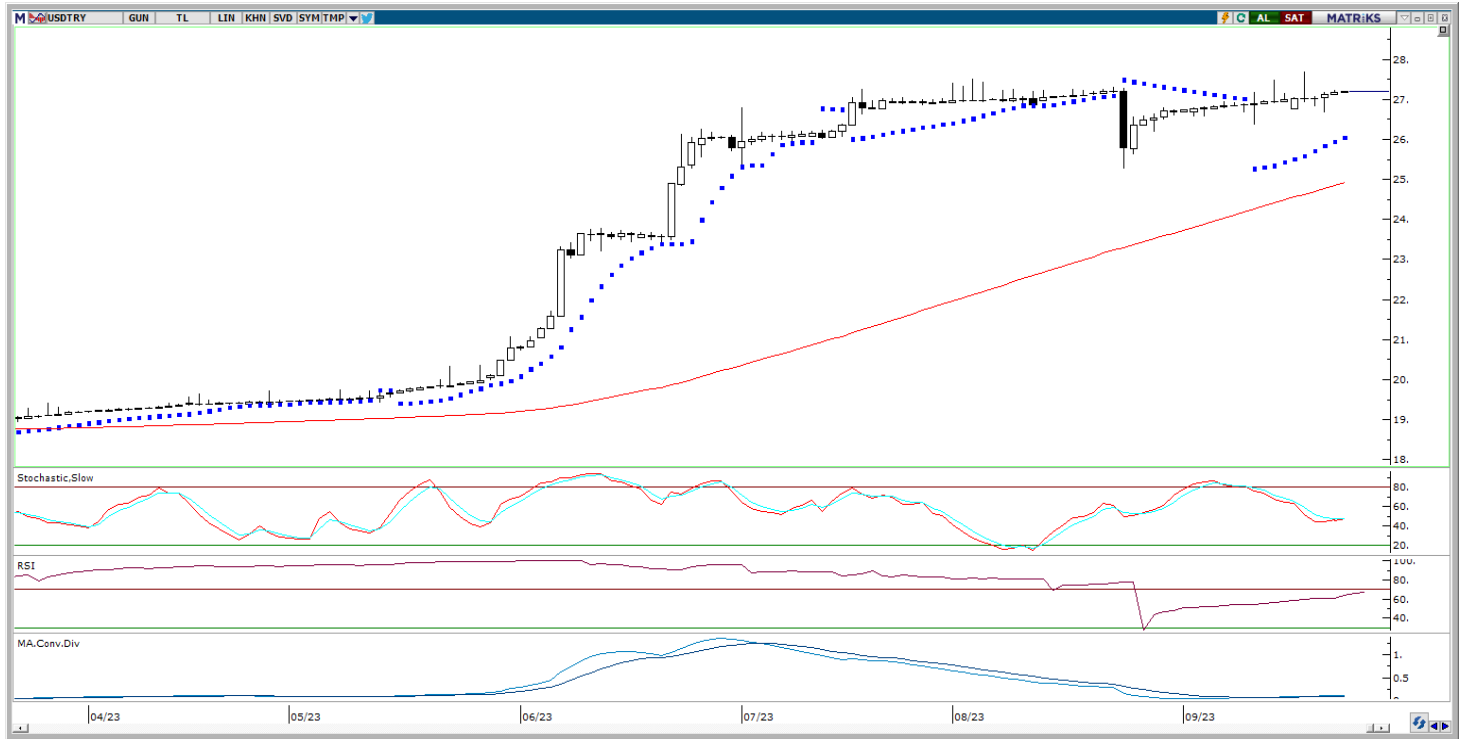
## Döviz & Emtia Analizleri

### USD/TRY

Haftanın son işlem gününde dolar endeksi 105,78 seviyesine kadar yükselerek mart ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, gelişmekte olan ülke para birimlerinde ise karışık bir resmin olduğu takip edildi. Türk lirası dolar karşısında %0,2 değer kaybederek gelişen ülke para birimleri arasında alt sıralarda yer alırken, USDTRY paritesi ise günü 27,16 seviyesi üzerinden tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 390 baz puandan 385,65 baz puana geriledi.

Bu sabah saatlerinde gelişmekte olan ülke para birimlerinde satıcı bir resmin olduğu ve Türk lirasının dolar karşısında yatay bir seyir izlediği takip ediliyor. Dolar endeksi 105,60 seviyesinden işlem görerek kazançlarını korurken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,46 seviyesinde bulunuyor. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 382,7 baz puanda yatay. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurun kısa vadede 26,50 – 27,50 bandında işlem görmesini beklemekteyiz. Trend ve momentum göstergeleri kısa vadede 26 seviyesi üzerindeki hareketin korunabileceğine ve geri çekilmelerin sınırlı kalabileceğine işaret ediyor.

### USD/TRY



## EUR/USD

Cuma günü Fransa'dan gelen PMI verilerinin zayıf bir resmi işaret etmesi sonrasında 1,0615 seviyesine doğru sert bir geri çekilme gerçekleştiren parite, Almanya PMI verilerinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi ile birlikte kayıplarını telafi ederek 1,0650 üzerine yükseldi. Paritenin günü 1,0645 seviyesinden düşüşle tamamladığı takip edildi.

EURUSD paritesine yönelik risklerin aşağı yönlü olduğuna ilişkin görüşümüzü korumaktayız. Avrupa'da derinleşen stagflasyon sinyalleri ve Avrupa Merkez Bankası'nın önümüzdeki yıl faiz indirimlerini çok daha erken gündeme getirmek zorunda kalabileceği beklentimiz çerçevesinde euronun dolar karşısında zayıf kalmaya devam edebileceğini öngörüyoruz. Orta – uzun vadeli teknik göstergeler ve oluşan fiyat formasyonları, paritedeki düşüşün sürmesi durumunda önümüzdeki dönemde 1,05 seviyesinin hedef haline gelebileceğini işaret ediyor. Teknik seviyelere bakacak olursak: 1,0626, 1,0575 ve 1,0535 seviyeleri destek, 1,0675, 1,07 ve 1,0775 seviyeleri direnç konumunda yer alıyor.

## EUR/USD



## XAU/USD

Geçtiğimiz hafta içerisinde nisan ayından bu yana sürdürmekte olduğu düşüş kanalını yukarı yönlü kırma girişiminde bulunan ons altında bu çabanın başarısız olduğunu görmüş ve fiyatların kanal içerisinde kalmaya devam ettiğini takip etmiştik. Ons altında kanal direncinin hemen üzerinde bulunan ve bugün itibarıyla 1942\$ seviyesinden geçen 100 günlük hareketli ortalamının direnç olarak çalışması etkili olurken, kanal çizgisinin de teknik bir eşik olarak yükselişleri sınırladığı izlendi. Hafta içerisinde 1947\$ seviyesi üzerine kadar yükselen ons altın, haftayı 1925,36\$ seviyesinden yataya yakın sınırlı bir yükselişle tamamladı.

Ons altında kanal direncinin geçtiği 1930\$ ve 100 günlük hareketli ortalamının geçtiği 1942\$ seviyelerinin kısa vadeli bir direnç bölgesi oluşturduğunu takip ediyoruz. Yükselişlerin istikrar kazanması açısından bu bölgenin aşılmasının önemli olduğu görüşünderiz. Önümüzdeki dönemde 100 günlük ortalamının üzerinde gerçekleşebilecek bir kapanış düşüş kanalının da yukarı yönlü kırılmasına yol açacağından yukarı yönlü hareketin 1950\$ seviyesi üzerine doğru hız kazanmasını sağlayabilir. Olası geri çekilmelerde ise 1923\$ ve 1915\$ destekleri takip edilecek.

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. Mevcut yüksek faiz ortamında dahi fiyatların dirayetli bir duruş sergilediğinden de bu noktada ifade etmek gerekir. Dolayısı ile Fed'in faiz artırımlarının ve reel getirilerdeki yükselişin sonuna gelindiği beklentimiz çerçevesinde ons altında önümüzdeki döneme yönelik yükseliş potansiyeli görmeye devam ediyoruz.

## XAU/USD



## XAG/USD

Geçtiğimiz hafta başında Temmuz 2022'den bu yana sürdürdüğü yükseliş kanalının alt çizgisinden destek bularak yönünü yukarı çeviren gümüş, haftayı %2'nin üzerinde yükselişle tamamladı.

Haftanın son işlem gününde ise 23,55\$ seviyesinden kapanan gümüş fiyatları 200 günlük hareketli ortalamasını aşmayı başardı. Gümüşteki yükseliş eğiliminin devamlılığı açısından 200 günlük hareketli ortalamanın hemen üzerinde bulunan ve 23,60\$ seviyesinden geçen 100 günlük hareketli ortalamanın da yukarı yönlü kırılması önem arz ediyor. Gümüşün bu ortalamayı da yukarı yönlü kırarak 23,60\$ üzerinde bir kapanış gerçekleştirebilmesi durumunda önümüzdeki dönemde yeniden 24\$ üzerine bir yerleşme görmeyi bekleyebiliriz. Dolayısı ile bu hafta içerisinde hareketli ortalamalar civarındaki seyri yakından takip edeceğiz. Kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Yukarı yönlü hareketlerde 100 günlük hareketli ortalama ve 23,80\$ direnci izlenecekken, olası geri çekilmelerde ise 23,20\$ ve 23\$ destekleri takip edilecek.

## XAG/USD



## Yatırım Merkezlerimiz

### Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL  
0 212 355 46 46

<b>Adana</b>	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
<b>Akatlar İrtibat Bürosu</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Ankara</b>	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
<b>Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu</b>	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
<b>Antalya</b>	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
<b>Bakırköy</b>	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
<b>Bodrum İrtibat Bürosu</b>	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0212) 355 46 46
<b>Bursa</b>	Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt. No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi	(0 224) 225 64 10
<b>Çankaya İrtibat Bürosu</b>	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0212) 355 46 46
<b>Denizli</b>	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
<b>Erenköy</b>	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
<b>Gaziantep</b>	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
<b>Girne</b>	Ziya Rızık Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
<b>İzmir</b>	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
<b>İzmir İrtibat Bürosu</b>	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
<b>İzmit</b>	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
<b>İzmit İrtibat Bürosu</b>	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
<b>Karadeniz Ereğli</b>	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(0 372) 316 40 50
<b>Kartal</b>	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71 - 306 22 06
<b>Kayseri</b>	Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza Apt. No: 8 Kat: 2 D: 5 Melikgazi	(0 352) 221 08 68 - 222 82 51
<b>Marmaris İrtibat Bürosu</b>	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
<b>Merkez Şube</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Mersin</b>	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
<b>Trabzon İrtibat Bürosu</b>	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.