

Öne Çıkan Gelişmeler

Yurt dışında haftanın son günlerine doğru yoğunlaşan veri akışı takip edilirken, küresel endekslerde moralsiz seyir devam ediyor. Dün yurt dışı piyasalarda temmuz ayına ilişkin açıklanan öncü PMI verileri ön plandaydı. Avrupa'da veriler beklentilerin altında kalırken, ABD'de ise imalat PMI'nın 50 eşik değerine altına gerilemesi dikkat çekti. Talep / satış rasyosunun 2,81x ile güçlü bir talebi işaret ettiği 2 yıllık tahvil ihalesinin ardından salı günü gerileyen ABD 2 yıllık tahvil faizinde düşüş eğilimi dün de devam ederken, 10 yıllıklarda ise yön yukarı döndü. Küresel endekslerde ise ABD ve Avrupa borsaları günü düşüşle kapatırken, bu sabah saatlerinde de risk iştahının global tarafta zayıf seyrettiği izleniyor. Bugünün ajandasında ABD'den ikinci çeyreğe ilişkin gelecek olan büyüme ve tüketici harcamaları verileri öne çıkıyor. ABD'de büyümenin 2024 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1,4 seviyesinden %2 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Büyüme verilerinin ilk okumaların ardından üç defa revizyona tabii tutulduğunu bu noktada hatırlatmakta fayda görüyoruz. Bugün ayrıca ABD'de haziran ayı öncü dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Manşet verinin yanı sıra, GSYİH hesaplamasına doğrudan dahil edilen havacılık hariç savunma dışı sermaye malları sevkiyatı alt kalemindeki değişimi de yakından takip edeceğiz. Son olarak bugün TSİ 18:00'da Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın konuşması gerçekleşecek.

Küresel Borsalar:

- Teknoloji hisselerindeki satışların öncülüğünde ABD borsaları günü düşüşle tamamlarken, S&P 500 ve Nasdaq endeksleri 2022'den bu yana en kötü performanslarını sergiledi. Kapanışta Dow Jones endeksi 500 puanın üzerinde değer kaybetti ve %1,25 azalışla 39.853,87 puana düştü. S&P 500 endeksi %2,32 kayıpla 5.427,12 puana gerilerken, Nasdaq endeksi 650 puanı aşkın düşüşle %3,62 azalarak 17.345,84 puana indi.
- Avrupa borsalarının da günü düşüşle tamamladığı takip edildi. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600, %0,61 değer kaybıyla 512,3 puana indi. Almanya'da DAX 40 endeksi %0,92 düşüşle 18.387,46 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,48 gerileyerek 34.471,65 puan oldu. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,17 azalarak 8.153,69 puana ve Fransa'da CAC 40 endeksi %1,12 gerileyerek 7.513,73 puana düştü.
- Piyasaların moral bulmakta zorlandığı bir güne başlıyoruz. Asya borsalarının tamamı satıcı işlem görürken, Japonya'da Nikkei endeksi %3'e yakın düşüşle seyreliyor. ABD vadeli sınırlı pozitif işlem görürken, Avrupa endeks vadeli sınırlı işlem görürken, kırmızılar hâkim.

Tahvil Piyasaları:

- ABD 10 yıllık tahvil faizi salı günü düşüşün ardından dün yönünü yeniden yukarı çevirdi ve %4,2838 seviyesinden yükselişle kapandı. 5 yıllık tahvil faizi %0,2'lik primle %4,1716 seviyesine çıkarken, 2 yıllık tahvil faizi ise %1'in üzerinde düşüşle %4,43 seviyesine geriledi.
- Almanya 10 yıllık tahvil faizi salı günü %2'nin üzerinde düşüş kaydetmesinin ardından dün sınırlı (+%0,2) bir primle %2,44 seviyesi üzerine çıkarken, İtalya 10 yıllıklar ise %1'in üzerinde yükselerek %3,79 üzerine ulaştı.

Para Piyasaları:

- Son bir haftadır yükseliş eğilimi içerisinde olan dolar endeksi dün %0,06'lık sınırlı bir kayıpla 104,39 seviyesinden günü tamamladı. EURUSD paritesi ise %0,13 düşüşle 1,0840 seviyesine indi.
- Yendeki yükseliş devam ederken, USDJPY paritesi dün %1'in üzerinde düşüş kaydederek 153,90 seviyesine indi. Düşüşün bu sabah saatlerinde de devam ettiği ve paritenin 153 seviyesi altına indiği görülüyor.

Emtia Piyasaları:

- Altının ons fiyatı dün 2.430\$ üzerini test etmesinin ardından kazançlarını koruyamadı ve günü %0,5'lik düşüşle 2.397,70\$ seviyesinden tamamladı. Gümüş fiyatları %1'in üzerinde kayıpla 28,90\$ seviyesinden kapanırken, altın / gümüş rasyosu ise 82,40 seviyesinden 82,93 seviyesine yükseldi.
- Brent petrol son üç günlük düşüşün ardından dün %0,9 oranında primle varil başına 81,71\$ seviyesinden günü tamamlarken, ham petrol ise %0,8'lik yükselişle varil başına 77,60\$ seviyesine çıktı. Bu sabah saatlerinde petrol fiyatlarında yönün yeniden aşağı döndüğü takip ediliyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Temmuz Ayı İFO İş Güveni Endeksi	11:00	89	88,6
	ABD 2Ç24 Öncü GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	15:30	%2	%1,4
	ABD 2Ç24 Öncü Tüketici Harcamaları	15:30	%2	%1,5
	ABD 2Ç24 Öncü Çekirdek PCE Fiyat Endeksi	15:30	%2,7	%3,7
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	238K	243K
	ABD Haziran Ayı Öncü Dayanıklı Mal Siparişleri	15:30	%0,3	%0,1
	ABD Haziran Ayı Öncü Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	15:30	%0,2	-%0,1
	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması	18:00		

Kaynak: Bloomberg

Makroekonomik Gelişmeler

ABD’de imalat PMI bu yıl ilk defa eşik değerin altına geriledi

Temmuz ayına ilişkin açıklanan öncü PMI verileri dün küresel piyasaların gündeminde üst sıralarda yer aldı. Avrupa’da verilerin hem piyasa beklentilerinin altında kaldığı hem de haziran verilerine göre düşüş kaydettiği görüldü. İmalat PMI verileri 50 eşik değerin altında kalarak daralma yönünde sinyaller üretmeyi sürdürürken, hizmet PMI verileri ise beklentilerin altında gelmesine rağmen eşik değerin üzerinde gerçekleşti. ABD cephesinde ise imalat PMI verisinin hem beklentilerin altında gerçekleşmesi hem de aralık ayından bu yana ilk defa 50 eşik değerin altına inerek daralma bölgesine gerilemesi dikkat çekti. ABD hizmet PMI ise 56 ile beklentilerin ve haziran verisinin üzerinde geldi.

ABD’de imalat PMI verisinin yeniden daralma bölgesine girmesinin ardından piyasalarda Fed’in eylül ayında faiz indirimlerine başlayacağına ilişkin fiyatlamanın korunduğunu görmekteyiz. Opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda Fed’in 18 Eylül’de sona erecek olan toplantısında faiz indirimine başlayacağı ihtimali %100 olarak fiyatlanırken, eylülün ardından 18 Aralık’taki toplantıda ikinci bir faiz indirimine daha gideceği ihtimali ise %94 olasılıkla fiyatlanıyor.

- Avrupa Merkez Bankası’nın haziran ayındaki indirimin ardından bu yılın geri kalanında en az bir indirim daha yapacağına ilişkin beklentimizi koruyoruz. ABD cephesinde ise PCE enflasyondaki görünümün Fed’in hedefleri ile uyumlu bir patikada ilerlemeye devam ediyor olması ile birlikte bu yıl Fed’den faiz indirimi beklemeye devam ediyoruz. Yaz aylarında PCE enflasyondaki sürmesi durumunda eylül ayında faiz indirimlerine başlanması ihtimalinin artabileceği, dolayısı ile bu yıl için 2 faiz indirimi ihtimalinin halen masada olduğu görüşündeyiz.

Teknik Analiz

USD/TRY

Dün GoÜ para birimlerinde, dolar endeksinde sınırlı yükseliş karşısında satıcı bir seyir ön plana çıkarken, Türk lirası ilse %0,1'lik primle en iyi performans gösteren GoÜ arasında kalmayı başardı. USDTRY günü 32,8257 seviyesinden düşüyle tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 258,56 baz puandan 261,93 baz puana çıktı. TL'de yakın vadede nominal değer kayıplarının söz konusu olabileceği ve kurda 33 – 35 bandının ön planda olabileceğine ilişkin görüşümüzü korumaktayız.



EUR/USD

EURUSD paritesi günü %0,13 düşüyle 1,0840 seviyesinden tamamladı. Paritenin, aşağıda önemli bir destek bölgesi oluşturan hareketli ortalama yığına yaklaşmış olduğu görülüyor. 1,08 – 1,0810 bandında kümelenen 50, 100 ve 200 günlük ortalamalar bu bandı önemli bir destek olarak ön plana çıkarıyor. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda 1,08 – 1,0810 bandı üzerinde kalınması durumunda paritenin yakın vadede 1,08 – 1,10 aralığında seyredebileceği görüşündeyiz. 1,08 altında kalıcı bir düşüş ise 1,0760 ve 1,0726 desteklerini gündeme getirebilir.



XAU/USD

Yükseliş kanalı içerisindeki hareketini koruyan ons altın bu sabah saatlerinde kanalın alt sınırına kadar gerilemiş durumda. 50 günlük ortalama ve kalan sınırına denk gelen 2.360\$ seviyesinin önemli bir destek konumunda olduğunu görüyoruz. Fiyatların bu destek seviyesi üzerinde tutunmaya devam etmesi durumunda geri çekilmeler alım fırsatı sunabilir. 2.360\$ desteğinin aşağı yönlü kırılması halinde 2.352,31\$, 2.343,18\$ ve 2.335,29\$ destekleri ön plana çıkacak. 2.360\$ desteğinin çalışması durumunda ise 2.378\$, 2.387,30\$ ve 2.400\$ dirençleri takip edilecek.



XAG/USD

Gümüş fiyatlarının da bu sabah aynı ons altında olduğu gibi kanal sınırında işlem gördüğünü takip ediyoruz. Metallerdeki kısa vadeli yön açısından kanal içerisindeki hareketin korunup korunmadığı önemli olacak. Bugün itibariyle kanal sınırına denk gelen 27,50\$ seviyesi kısa vadeli destek konumunda. 27,50\$'nin altında bir günlük kapanış düşüş eğiliminin hızlanmasına ve 27,40\$, 27\$ ve 26,64\$ desteklerinin gündeme gelmesine yol açabilecekken, gümüşün 27,50\$ üzerinde tutunması durumunda ise 28\$, 28,30\$ ve 28,55\$ dirençleri ön plana çıkacak.



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	(0 212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 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 55-0533 889 15 51
İzmir	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
İzmir Karşıyaka Şube	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
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	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(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	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 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 ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.