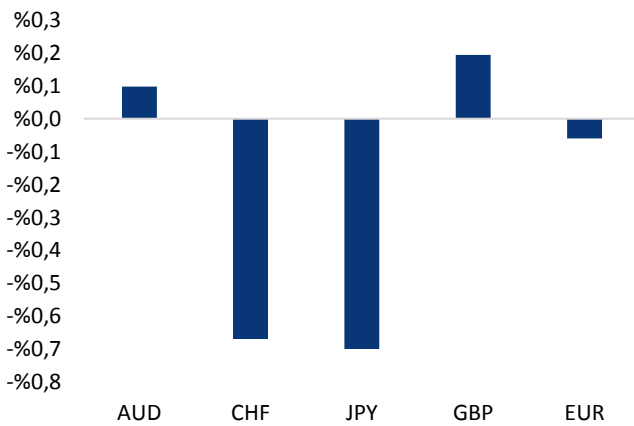


Haber Başlıkları

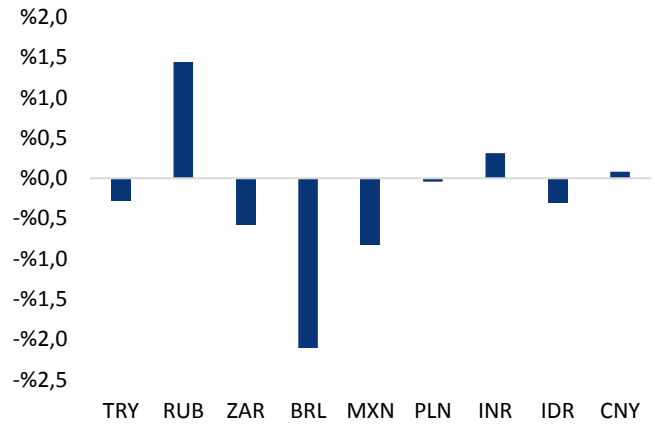
- Avrupa Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,59 gerileyerek, 373,47 puana düştü. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,87 azalarak 7.318,96 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi %0,71 düşerek 11.955,25 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,31 değer kaybederek, 5.243,84 puana, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,27 gerileyerek, 20.527,22 puana ve İspanya'da IBEX 35 endeksi %1 kayıpla 9.208,70 puana indi.
- ABD'nin ticari ham petrol stokları geçen hafta azaldı. ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA), ülkedeki ticari ham petrol stoklarının geçen hafta 4,3 milyon varil (%1,1) azalışla 401,5 milyon varile gerilediğini açıkladı. Piyasa beklentisi stokların 1,3 milyon varil azalacağı yönündeydi. Bir önceki hafta ham petrol stokları 2,6 milyon varil düşüş göstermişti.
- Dün ABD'den gelen ADP Özel Sektör İstihdam verisi 200,000 olan piyasa beklentisinin altında kalarak 163,000 olarak gerçekleşti. ABD'de işsizlik oranı yaklaşık 20 yılın en düşük seviyesinde seyrederken istihdam piyasası da güçlü görünümünü sürdürüyor. Bugün açıklanacak olan ABD tarım dışı istihdam verisinin de 199,000 kişilik bir artışı işaret etmesi bekleniyor.
- ABD'de ISM hizmet endeksi Ağustos'ta 58,5'e yükseldi. Beklenti 56,8'di. Endeksin 50'nin üzerinde değer alması sektörde büyümeye işaret ediyor. Yeni siparişler endeksi 57'den 60,4'e yükseldi. İstihdam endeksi ise 56,1'den 56,7'ye çıkarak 7 ayın zirvesine yükseldi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Kasım ayındaki kongre seçimlerine kadar, ABD hükümetinin sınır duvarı finansmanı ile ilgili kapanmasının büyük olasılıkla gerçekleşmeyeceğini bildirdi. Trump, Fox News'e verdiği röportajda, hükümeti kapatmanın diğer Cumhuriyetçi adaylara zarar vereceğine ikna olduğunu söyledi.
- İran Cumhurbaşkanı Ruhani bugün, Astana süreci kapsamında Başbakan Erdoğan ve Rusya Başbakanı Putin'i ağırlayacak. Bugün gerçekleşecek olan üçlü liderler zirvesi yakından takip edilecek.
- Bugün ABD'den gelecek olan Ağustos ayı istihdam ve ücret artışları verilerini izliyor olacağız. Bugünün veri akışı içerisinde bir süredir olduğu gibi en çok dikkat edilecek unsur saatlik ortalama kazançlarda ne oranda bir artış gerçekleştiği olacak. Tam istihdam koşullarına oldukça yaklaşmış bir ABD ekonomisi ve %4,5'in altına gerilemiş bir işsizlik oranı çerçevesinde, Tarım Dışı İstihdam verisinde yaşanacak yükselişten çok ücret artışlarındaki performans çok daha önemli bir unsur olmaya devam ediyor.

Gelişmiş ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Temmuz Ayı Aylık Sanayi Üretimi	09:00	%0,2	-%0,9
	Almanya Temmuz Ayı Yıllık Sanayi Üretimi	09:00	%2,6	%2,5
	Euro Bölgesi 2Ç18 GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı	12:00	%0,4	%0,4
	Euro Bölgesi 2Ç18 GSYİH Yıllık Büyüme Oranı	12:00	%2,2	%2,2
	ABD Ağustos Ayı Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar	15:30	%0,2	%0,3
	ABD Ağustos Ayı Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar	15:30	%2,7	%2,7
	ABD Ağustos Ayı Tarım Dışı İstihdam Değişimi	15:30	191K	157K
	ABD Ağustos Ayı İşsizlik Oranı	15:30	%3,8	%3,9

Makroekonomik Gelişmeler

ABD istihdam verileri ve kur beklentilerimiz

Bugün Türkiye saatiyle 15:30'da ABD'den gelecek olan istihdam ve ücret artışları verilerini yakından takip ediyor olacağız. Temmuz ayı tarım dışı istihdam artışı, 130,000'lik piyasa beklentisinin altında gelerek 157,000 kişilik bir artışı işaret etmişti. Haziran verisi ise 213,000 kişiden 248,000 kişiye revize edilmişti. Ortalama Saatlik Kazançlar verisi ise aylık bazda %0,3, yıllık bazda %2,7 olarak gerçekleşerek piyasa beklentilerini karşılamıştı.

Bugün Türkiye saatiyle 15:30'da açıklanacak olan ABD Ağustos ayı istihdam verilerine ilişkin piyasa beklentileri şu şekilde:

- Ağustos ayı tarım dışı istihdam artışının 191,000 kişi olması bekleniyor.
- İşsizlik oranının %3,9'dan %3,8'e gerilemesi bekleniyor. (2000 yılından bu yana en düşük seviye)
- Saatlik ortalama kazançlar verisinin Ağustos ayında aylık %0,2, yıllık bazda ise %2,7'lik bir artış kaydetmesi beklenmekte.

Bugünkü veri akışı içerisinde bir süredir olduğu gibi en çok dikkat edilecek unsur saatlik ortalama kazançlarda ne oranda bir artış gerçekleştiği olacak. Tam istihdam koşullarına oldukça yaklaşmış bir ABD ekonomisi ve %4'ün altına gerilemiş bir işsizlik oranı çerçevesinde, Tarım Dışı İstihdam verisinde yaşanacak yükselişten çok ücret artışlarındaki performans çok daha önemli bir unsur olmaya devam ediyor.

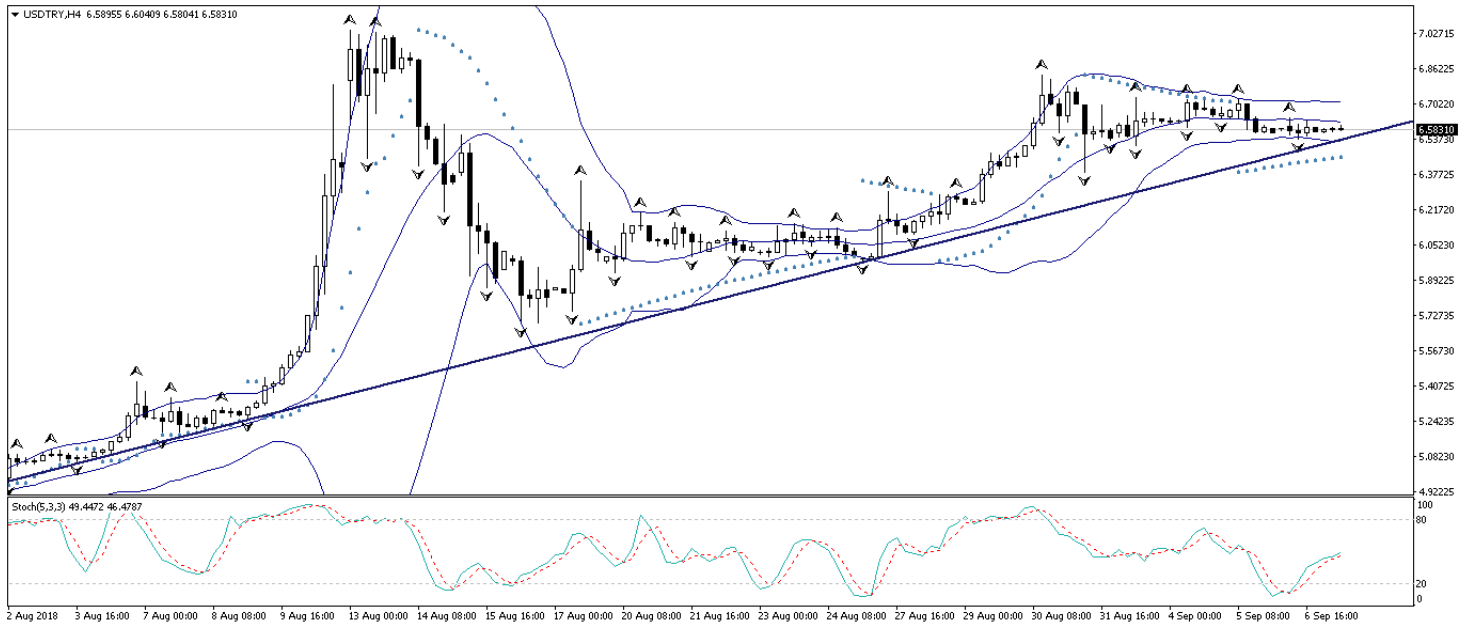
- Ücret artışları verisinin beklentilerin üzerinde bir artış kaydetmesi durumunda dolar endeksindeki yükseliş hareketinin hız kazandığı ve USDTRY paritesinin yeniden 6,60 seviyesi üzerine yerleştiği görülebilir.
- Ancak ücret artışları verisinin beklentilerin altında kalması durumunda dolar endeksinin yeniden 94,50 seviyesine doğru gerilemesi ve USDTRY paritesinin de 6,50 – 6,55 bandına doğru düşüşe geçmesi beklenebilir.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Türk lirası dün dolar karşısında, TCMB'nin önümüzdeki hafta gerçekleştireceği toplantısında faiz artırarak TL'yi destekleyeceğine yönelik artan iyimserlik ve gelişen ülke para birimlerindeki genel pozitif seyir ile birlikte değer kazanırken, USDTRY paritesi ise 6,55 seviyesi altına test etti. USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibariyle 6,60 seviyesi altında hareket etmeye devam ediyor. Bu noktada kurun, TCMB'nin piyasalara faiz artırımını ile müdahale edeceğine yönelik artan iyimserliğin etkisi ile birlikte 6,60 seviyesi altında kalmaya devam etmesi beklenebilir. Kurdaki kısa vadeli görünüm açısından bugün öğle saatlerinde ABD'den gelecek olan istihdam ve ücret artışları verileri önemli olacak (verilere ilişkin beklenti ve olası kur hareketlerine yönelik analizimizi Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz). ABD verilerinin yanı sıra, bugün İran'da Astana süreci kapsamında gerçekleşecek olan üçlü zirveyi de yakından takip edeceğiz. Kurdaki teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 6,5831 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde aşağı yönlü hareketlerde 6,5445 ve 6,4753 seviyeleri destek, yukarı yönlü hareketlerde ise 6,6180 ve 6,7090 seviyeleri direnç konumunda bulunuyor. Ancak kurun mevcut seviyelerdeki seyrinin oldukça kısa bir dönemi içeriyor olması ve bu seviyelerin çokça test edilmemiş olması dolayısı ile, söz konusu destek ve dirençlerin güçlü seviyeler olmadığını belirtmek gerekir.

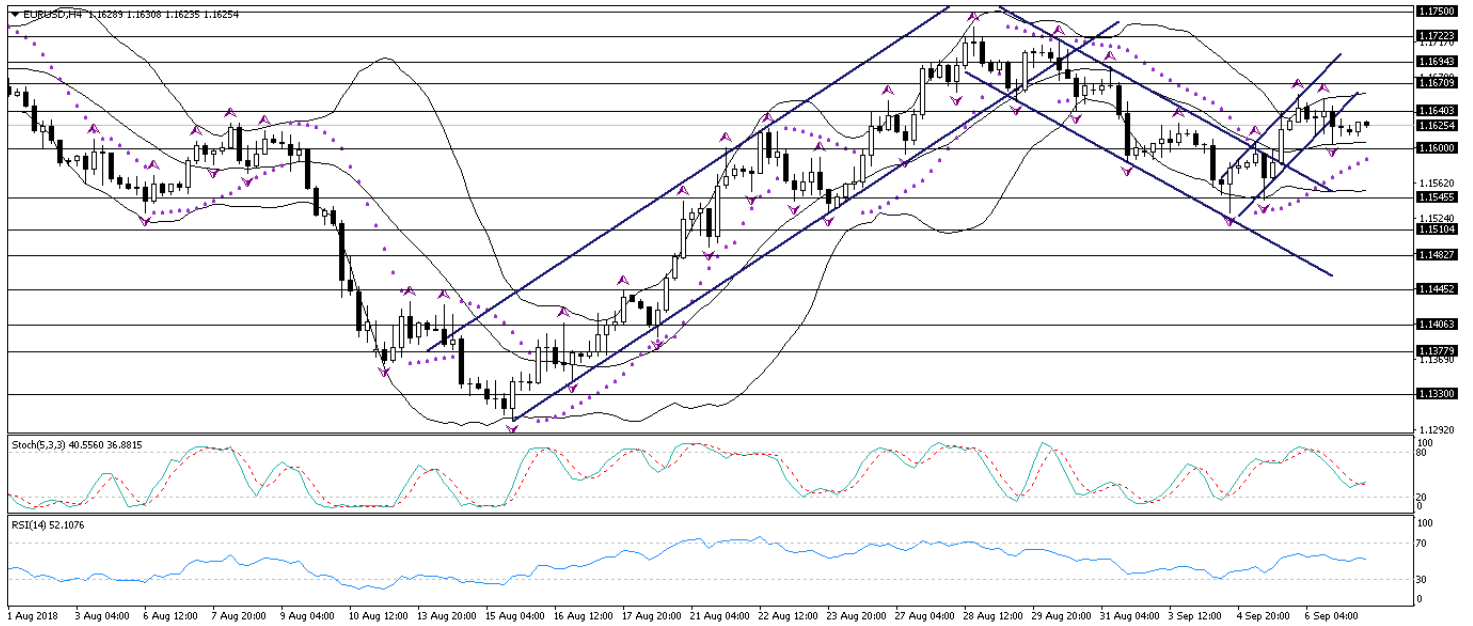
USD/TL



EUR/USD

Dün 1,1600 – 1,1630 seviyeleri arasında dalgalı bir seyir izleyen EURUSD paritesi, bu sabah saatleri itibariyle söz konusu bandın içerisindeki hareketini sürdürmekte. Bugün ABD ve Euro Bölgesi'nde yoğun bir veri akışı söz konusu. Almanya'dan gelecek olan Sanayi Üretimi, Euro Bölgesi büyüme verileri ve ABD'den gelecek olan istihdam ve ücret artışları verileri paritedeki kısa vadeli görünümü etkileyebilecek verileri olarak karşımıza çıkıyor. Dolayısı ile paritede gün içerisinde hareketli bir seyir oluşmasını bekleyebiliriz. Teknik olarak paritenin 1,165 seviyesi altına gerilemesinin zor olduğu görüşündeyiz., ancak kısa vadeli görünüm açısından bugünkü veriler oldukça önemli ve belirleyici olacak. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1625 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1600 seviyesi destek, 1,1640 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1640 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1700, 1,1600 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1545.

EUR/USD



XAU/USD

Dün 1200 seviyesi üzerinde çıkması sonrasında yükselişini hızlandıran ve 1207 üzerini test eden altın fiyatları, bu sabah saatleri itibariyle 1200 civarında dalgalı bir seyir izliyor. Dolar endeksinde görülen dalgalı ve volatil seyir, altın fiyatlarının da istikrarlı bir patikaya oturmasına engel oluyor. Ancak altının kısa vadede 1190 seviyesi altına gerilemesini beklememekle birlikte, 1200 seviyesi üzerinde kalıcı olması çabasını sürdürmesini bekliyoruz. Altındaki orta vadeli beklentimiz ise mevcut düşük seviyelerin alım fırsatı verebileceği yönünde: Petrol fiyatlarındaki yükseliş, küresel siyasi ve jeopolitik riskler ve faiz artırımlarında aceleci davranmak istemeyen FOMC üyeleri ile birlikte altın fiyatlarındaki mevcut seviyelerin alım fırsatı verebileceğini ve altının önümüzdeki dönemde 1225 ve 1250 seviyelerini hedef haline getirebileceğini düşünüyoruz. Bugün ABD'den gelecek olan istihdam ve ücret artışları verileri yakından izlenecek. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1201,06 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1200 seviyesi destek, 1207,02 seviyesi ise direnç konumunda. 1207,02 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1213, 1200 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1195.

XAU/USD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2.878	-%0,4	-%1,2	%0,7	%5,5	%7,6	
DAX	11.955	-%0,7	-%4,3	-%5,5	-%2,4	-%7,5	
FTSE	7.319	-%0,9	-%2,6	-%5,2	%2,3	-%4,8	
Nikkei	22.488	-%1,2	-%2,8	-%1,9	%4,6	-%2,4	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	92.763	%0,0	-%0,6	-%3,5	-%20,6	-%19,6	
Çin	2.692	-%0,1	-%1,4	-%3,3	-%17,8	-%18,7	
Hindistan	38.243	-%0,3	-%1,3	%1,2	%15,4	%12,0	
Endonezya	5.776	%0,4	-%3,7	-%4,8	-%9,0	-%8,8	
Rusya	2.321	%0,0	-%0,4	%0,4	%1,3	%10,0	
Brezilya	76.416	%1,8	%0,0	-%4,9	-%10,6	%0,0	
Meksika	48.712	%0,2	-%1,9	-%2,5	%2,2	-%1,3	
Güney Afrika	57.130	%0,0	-%2,8	-%1,0	-%3,1	-%4,0	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	15	%5,3	%19,6	%30,0	-%20,2	%32,7	
EM VIX	22	-%2,7	%19,2	%23,0	-%6,8	%35,9	
MOVE	49	%0,5	-%0,9	%3,8	-%23,4	%4,4	
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)							
Türkiye	6,5826	-%0,3	%1,8	%23,5	%73,5	%73,3	
Brezilya	4,0587	-%2,1	-%1,2	%8,6	%26,4	%22,7	
Güney Afrika	15,3337	-%0,6	%6,8	%14,1	%30,2	%23,8	
Çin	6,8355	%0,1	%0,2	-%0,3	%8,3	%5,1	
Hindistan	71,9875	%0,3	%2,0	%4,5	%10,8	%12,7	
Endonezya	14893	-%0,3	%1,7	%2,9	%8,1	%9,8	
CDS *							
Türkiye	551,1	-9,7	61,3	155,4	108,8	-0,6	
Brezilya	288,8	-9,8	8,5	77,5	90,1	25,2	
Güney Afrika	248,3	-10,3	51,9	20,5	35,5	15,6	
Endonezya	143,7	-4,8	31,0	3,9	37,9	17,3	
Rusya	176,7	7,7	7,0	24,6	27,0	14,1	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%20,2	-0,6	-1,5	0,5	8,1	8,5	
Brezilya	%12,2	-0,4	0,1	1,0	2,7	1,9	
Hindistan	%8,1	0,0	0,1	0,3	0,3	0,7	
Endonezya	%8,6	-0,1	0,6	0,8	1,9	2,2	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%8,5	-0,29	0,11	1,10	2,76	a.d.	
Brezilya	%6,0	-0,17	-0,11	0,58	1,20	1,49	
Güney Afrika	%5,2	0,00	0,00	-0,01	0,43	0,65	
Endonezya	%4,6	-0,13	0,29	0,21	0,47	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	76,5	-%1,0	-%0,8	%3,7	%16,3	%14,4	
Ham Petrol - WTI USD/varil	67,77	-%1,4	-%2,5	-%1,8	%8,3	%12,2	
Altın - USD / oz	1199	%0,2	-%0,5	-%0,8	-%10,2	-%8,4	
Gümüş - USD / t oz.	14,075	-%0,3	-%4,2	-%8,3	-%15,8	-%17,9	
Commodity Bureau Index	410,44	%0,1	-%0,3	-%3,8	-%7,8	-%5,1	

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

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 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Rağıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

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.