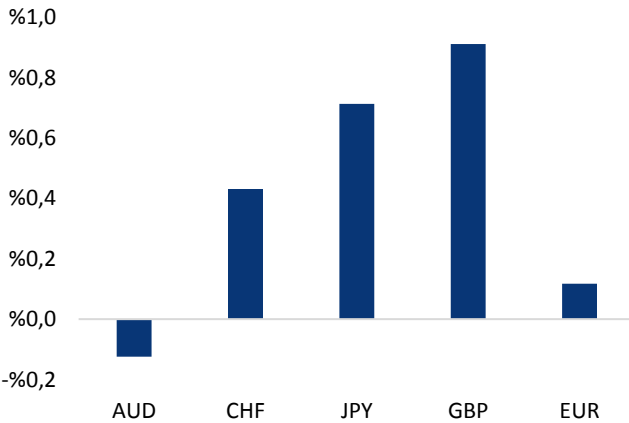


Haber Başlıkları

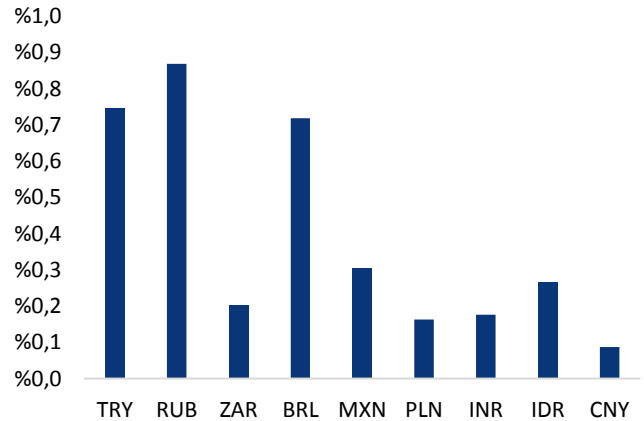
- Dün; güçlenen dolar endeksi, yurt içinde swap işlemlerindeki yetersiz döviz likiditesi ve yurt içi yerleşiklerin artan döviz talebi ile birlikte sert bir yükseliş kaydeden USD/TL paritesi, 3,44 seviyesi üzerini test etti.
- Dün dolar karşısında sert bir şekilde değer kaybeden Türk lirası, bugün itibariyle kayıplarının bir kısmını telafi etmiş durumda. Bu sabah saatleri itibariyle gelişmekte olan ülke para birimlerinde primli bir seyir söz konusu. Türk lirası ile dolar karşısında en fazla değer kazanan dördüncü para birimi konumunda.
- Hazine dün gerçekleştirdiği iki ihalede piyasalardan toplamda 5,7 milyar TL borçlandı. Tahvil ihalelerinde talep – satış rasyosu 2,5x seviyesinde güçlü bir yeri işaret etti. 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde Hazine'nin borçlanma maliyetinin %10,93 seviyesinde olduğu görüldü. Söz konusu seviye ikincil piyasaya göre (%10,88) bir miktar daha yukarıda gerçekleşti.
- OPEC dün yayınladığı aylık raporunda, küresel petrol talebine ilişkin beklentilerini yukarı çekti. OPEC, gelecek yıl arzı için ihtiyaç duyulan Petrol miktarı tahminlerinin günlük 400,000 varil kadar artırılarak günlük 32.8 milyon varile yükseltildiğini bildirdi.
- Kuzey Kore, Birleşmiş Milletler'in yaptırımlarına karşı nükleer planlarını hızlandıracağı tehdidinde bulundu.
- Avrupa hisse senetleri, bankalardaki %1,6'lık yükselişle birlikte, ayın en yüksek seviyesine geldi. Stoxx Europe 600 Endeksi, kapanışta %0,5 yükselerek 381,4 puana geldi.
- Dow Jones Sanayi Endeksi 61,49 puan (%0,28) artışla 22,118.86 puandan kapandı. S&P 500 Endeksi 8,37 puan (%0,34) yükselişle 2,496.48 puana, Nasdaq Teknoloji Endeksi de 22,02 puan (%0,34) değer kazanarak 6,454.28 puana ulaştı. Her iki endeks günü rekor seviyelerden tamamladı.
- Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci, Türk lirasının son dönemdeki seyrinin kabul edilebilir olduğunu belirtti. Zeybekci, açıklamasında, faizlerin düşmesinin gereğini savunarak bankalarla bu konuda konuşacaklarını dile getirdi.
- GBPUSD paritesi, İngiltere'de enflasyonun Ağustos ayında beklentilerin üzerinde gelerek %2,9 olarak gerçekleşmesiyle birlikte sert bir şekilde yükseldi ve 1,33 seviyesi üzerine çıktı.

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 Ağustos Ayı Aylık TÜFE	09:00	%0,1	%0,1
	Almanya Ağustos Ayı Yıllık TÜFE	09:00	%1,8	%1,8
	İngiltere Aylık İşsizlik Başvuruları Değişimi	11:30	0,6K	-4,2K
	İngiltere Temmuz Dönemi Haftalık Kazançlar	11:30	%2,3	%2,1
	İngiltere Temmuz Ayı İşsizlik Oranı	11:30	%4,4	%4,4
	Euro Bölgesi Temmuz Ayı Aylık Sanayi Üretimi	12:00	%0,1	-%0,6
	ABD Ağustos Ayı Aylık ÜFE	15:30	%0,3	-%0,1
	ABD Ağustos Ayı Yıllık ÜFE	15:30	%2,5	%1,9
	ABD Ağustos Ayı Aylık Çekirdek ÜFE	15:30	%0,2	-%0,1
	ABD Ağustos Ayı Yıllık Çekirdek ÜFE	15:30	%2,1	%1,8
	ABD Ham Petrol Envanterleri	17:30	2,285M	4,580M
	Fed Ağustos Ayı Bütçe Dengesi	21:00	-119,5B	-107B

Makroekonomik Gelişmeler

Hazine dün piyasadan 5,7 milyar TL borçlandı

Hazine dün gerçekleştirdiği iki ihalede piyasalardan toplamda 5,7 milyar TL borçlandı.

- Tahvil ihalelerinde talep – satış rasyosu 2,5x seviyesinde güçlü bir yeri işaret etti.
- 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalesinde Hazine'nin borçlanma maliyetinin %10,93 seviyesinde olduğu görüldü. Söz konusu seviye ikincil piyasaya göre (%10,88) bir miktar daha yukarıda gerçekleşti.

Hazine'nin Eylül ayındaki toplam itfası 5,7 milyar TL iken, dünkü ihalelerin yanı sıra ay sonuna kadar 3 ihale daha gerçekleştirmeyi planlıyor. (19 Eylül'de iki ihale ve 26 Eylül'de bir ihale olmak üzere)

- Aylık piyasa borçlanma projeksiyonu ise 9,6 milyar TL -- Geri çevirme rasyosu projeksiyonunun %168 gibi yüksek bir yerde olduğu görülüyor.

Eylül ayındaki nispeten düşük miktardaki piyasa itfası sonrasında, Ekim ayında oldukça yüksek bir itfa olacak. (10,7 milyar TL)

- Bunun karşılığında 6 ihale ile Hazine, piyasadan 16,4 milyar TL borçlanma hedefliyor.

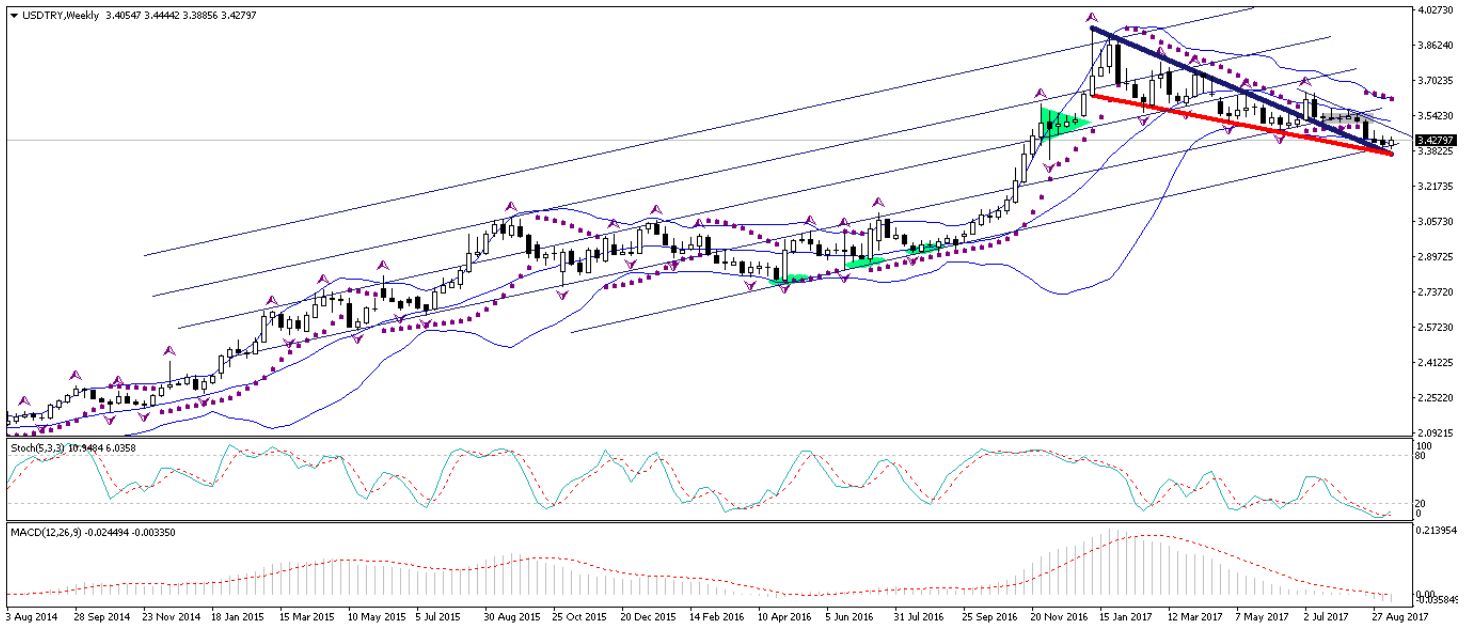
Bu çerçevede, yeni kâğıt arzlari ile beraber kısa vadede faiz seviyelerde anlamlı bir düşüş beklemiyoruz. (eder değer hesaplamalarımız spot değerini 50-60 bps yukarıda bir yeri işaret ettiğini gösteriyor)

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Küresel risk iştahında görülen iyileşmeye rağmen, Türk lirası dün gün içerisinde satıcı bir seyir izledi. Türk lirasındaki gerileme ve dolar endeksindeki güçlenme ile birlikte dün 3,44 seviyesi üzerini test eden USDTRY paritesi, bu sabah saatleri itibariyle bir miktar geri çekilmiş durumda. Kurdaki dün görülen sert yükselişin nedenlerini şu şekilde sıralayabiliriz;(i) Dolar endeksinin 92 seviyesine doğru yükselişe geçmesi – Gelişmekte olan ülke para birimleri güçlü dolar endeksinden olumsuz etkilendi, (ii)Yurt içinde swap işlemlerindeki yetersiz döviz likiditesi – Bu noktada, offshore swap oranlarındaki geri çekilmenin geçici olacağını düşünmekle birlikte, USD/TL üzerinde yarattığı baskının yakın zamanda ortadan kalkacağı düşüncesindeyiz, (iii) Yurt içi yerleşiklerin döviz talebi – USD/TL paritesindeki düşüş yurt içi yerleşiklerin döviz talebini artırıyor. Döviz mevduatlarında son bir ayda 5 milyar dolar artış kaydedildi. Bu sabah saatleri itibariyle, dolar endeksindeki zayıflama ve ABD tahvil faizlerindeki geri çekilme ile birlikte USDTRY paritesinin 3,42'li seviyelere doğru indiği görülüyor. Bu noktada paritenin gün içerisinde 3,4150 seviyesi üzerinde tutunmasını ve kısa vadede 3,45 seviyesini hedef haline getirmesini beklemekteyiz. Bu noktada, Fed'in 20 Eylül'de gerçekleşecek olan toplantısına yaklaşıldıkça piyasadaki stresin artabileceğini ve dolar endeksindeki mevcut yükseliş çabasının hızlanabileceğini düşünüyoruz. Kurdaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 3,4279 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,4300 seviyesi direnç, 3,4175 seviyesi ise destek konumunda. 3,4300 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,4378, 3,4175 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,4112.

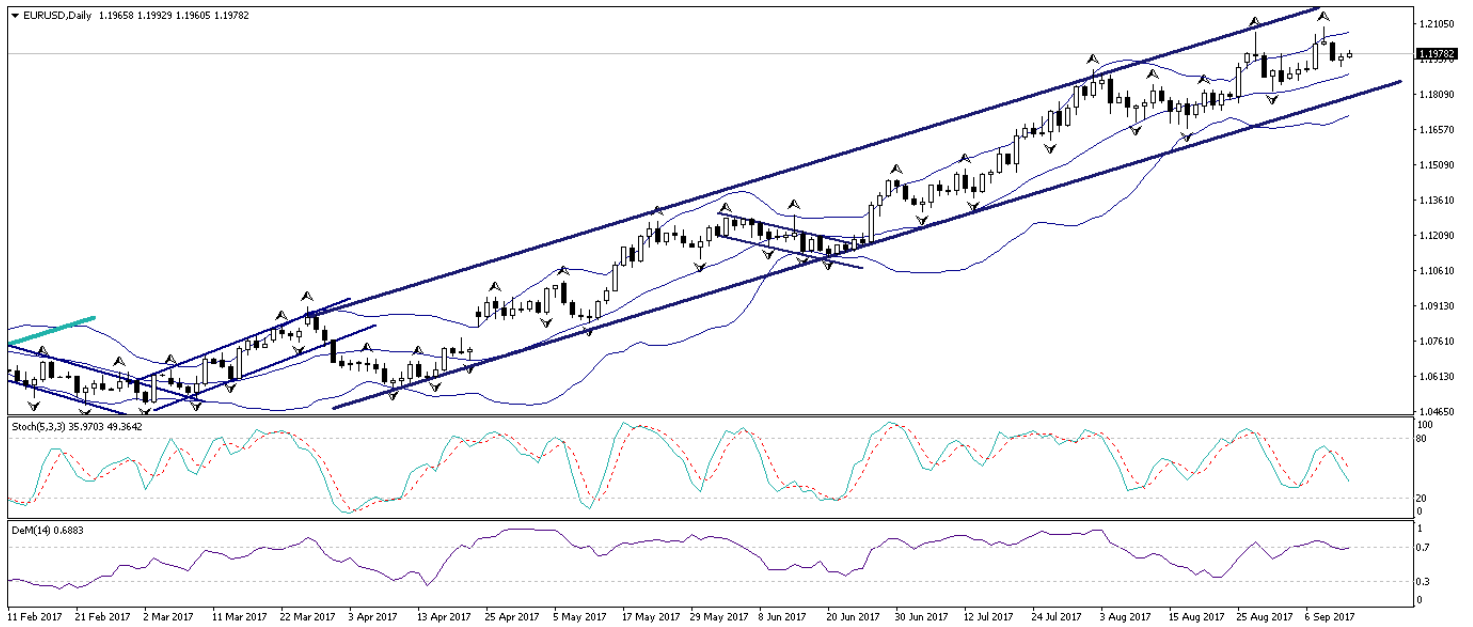
USD/TL



EUR/USD

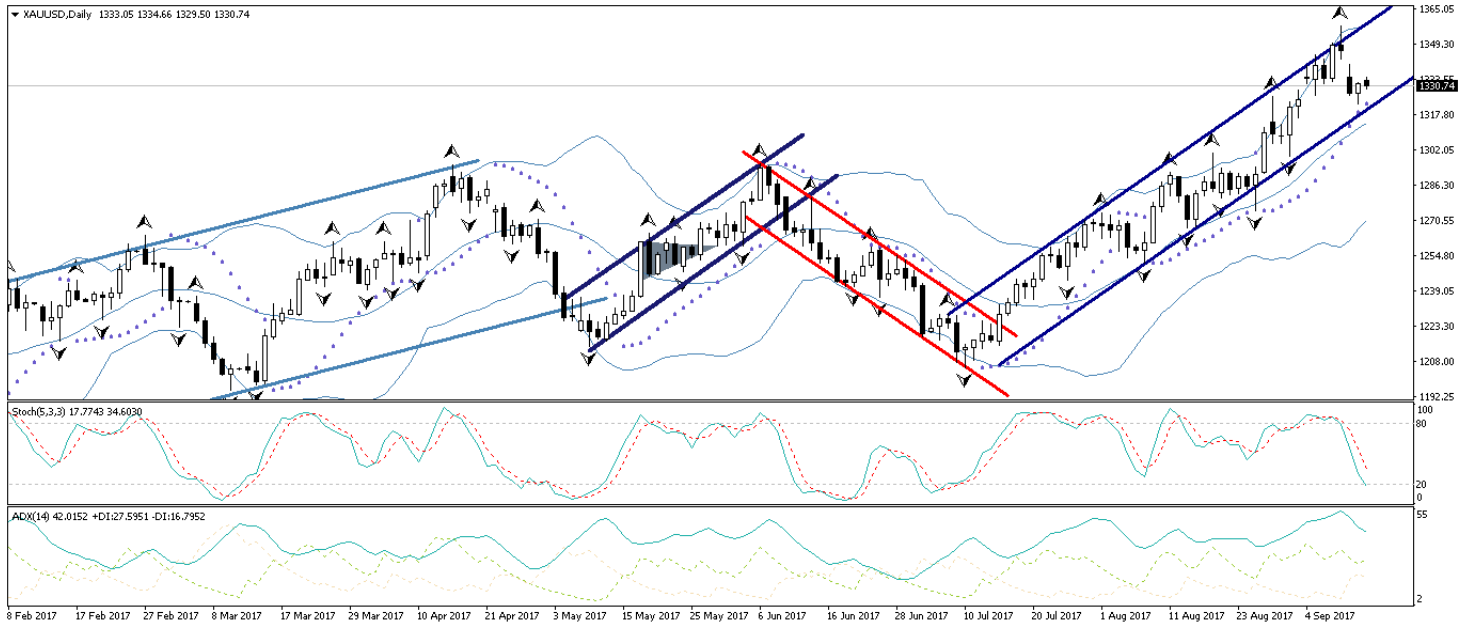
Dolar endeksinin dün içerisinde güçlü bir seyir izlemesi ve 92 seviyesine doğru tırmanması ile birlikte EURUSD paritesinin de 1,1930 seviyesi altına indiğini gördük. Dün akşam saatlerinden itibaren dolar endeksindeki yükselişin hız kaybetmesi ile birlikte EURUSD paritesi kayıplarının bir kısmını telafi etmiş olsa da, parite halen daha 1,20 seviyesi altındaki seyrini sürdürüyor. Bu sabah saatleri itibarıyla 1,1984 direncinin altında hareket eden paritede, kısa vadeli teknik göstergelerin satıcılı bir seyri işaret ettiklerini görüyoruz. Bununla birlikte EURUSD paritesinde kısa vadede 1,20 üzerinde bir hareket beklemekle birlikte, paritenin bugün içerisinde 1,1915 – 1,1984 seviyeleri arasında zayıf bir görünüm izlemesini bekliyoruz. Bu noktada, Fed'in 20 Eylül'de gerçekleşecek olan toplantısına yaklaşıldıkça piyasadaki stresin artabileceğini ve dolar endeksindeki mevcut yükseliş çabasının hızlanabileceğini düşünüyoruz. Bugün Euro Bölgesi ve ABD cephesinde veri akışı yoğun olacak. Gün içerisinde açıklanacak olan verileri takip ediyor olacağız. Paritedeki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1,1978 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1960 seviyesi destek, 1,1984 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1984 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,2017, 1,1960 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1915.

EUR/USD



XAU/USD

Kuzey Kore'nin Birleşmiş Milletler'in yaptırımlarına karşılık olarak nükleer planlarını hızlandıracağı tehdidinde bulunması altın fiyatlarının kayıplarının ufak bir kısmını telafi etmesini sağladı. Ayrıca, dün bütün gün güçlü seyreden dolar endeksinin dün akşam saatlerinden itibaren yükselişinin yavaşlamış olması da altını besleyen faktörlerden bir tanesi. Bu sabah saatleri itibariyle 1335 seviyesinin hemen altında hareket eden altın fiyatlarının bu seviyeyi yukarı yönlü kırmasının zor olduğunu düşünüyoruz. Altının gün içerisinde 1335 seviyesi civarından yönünü yeniden aşağı çevirmesi ve satış fırsatları vermesi beklenebilir. Bugün içerisinde ABD'den gelecek olan veri akışı takip edilecek. Fed'in 20 Eylül'de gerçekleşecek olan toplantısına yaklaşıldıkça piyasadaki stresin artabileceğini ve dolar endeksindeki mevcut yükseliş çabasının hızlanabileceğini düşünüyoruz. Eylül ayı ortası itibariyle altındaki satış baskısı artabilir. Altın fiyatlarındaki güncel teknik seviyelere bakalım olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1330,74 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1330 seviyesi destek, 1335,06 seviyesi ise direnç konumunda. 1335,06 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1341,59, 1330 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1326,14.

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	2.496	%0,3	%1,6	%2,3	%5,2	%11,5	
DAX	12.525	%0,4	%3,3	%4,3	%4,5	%9,1	
FTSE	7.401	-%0,2	%0,4	%1,2	%0,5	%3,6	
Nikkei	19.777	%0,5	%2,7	%0,7	%1,2	%4,0	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	109.130	-%0,3	%0,2	%2,0	%22,0	%39,7	
Çin	3.379	-%0,1	-%0,3	%5,2	%4,3	%8,8	
Hindistan	32.159	%0,2	%1,8	%3,2	%11,3	%21,0	
Endonezya	5.872	%0,1	%1,0	%2,0	%8,7	%11,0	
Rusya	2.059	%0,7	%2,7	%5,9	%2,9	-%7,8	
Brezilya	74.539	%0,3	%3,3	%10,7	%13,7	%23,8	
Meksika	50.481	%0,2	%0,4	-%0,3	%7,2	%10,6	
Güney Afrika	56.366	%0,6	%0,4	%2,2	%8,7	%11,3	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	11	-%1,4	-%13,5	-%14,2	-%6,8	-%24,6	
EM VIX	15	%1,4	-%15,0	-%11,2	%1,8	-%30,6	
MOVE	52	-%0,5	-%3,1	%4,8	-%21,3	-%27,9	
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)							
Türkiye	3,433	%0,7	-%0,2	-%2,6	-%8,2	-%2,6	
Brezilya	3,1256	%0,7	%0,3	-%2,0	-%0,9	-%3,8	
Güney Afrika	13,0096	%0,2	%0,8	-%2,4	-%1,0	-%5,3	
Çin	6,5354	%0,1	-%0,1	-%2,0	-%5,5	-%5,9	
Hindistan	64,0437	%0,2	-%0,1	-%0,1	a.d.	-%5,7	
Endonezya	13200	%0,3	-%1,0	-%1,1	-%1,2	-%2,0	
CDS *							
Türkiye	162,3	1,5	-0,5	-15,2	-46,1	-26,4	
Brezilya	182,9	3,2	-8,5	-13,9	5,4	-21,0	
Güney Afrika	167,9	0,1	-2,4	-10,5	a.d.	a.d.	
Endonezya	97,3	-1,5	-2,3	-13,6	-12,3	-13,6	
Rusya	138,2	1,1	-3,0	-11,3	-14,1	a.d.	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%10,7	0,1	0,9	-0,2	-0,7	-0,7	
Brezilya	%9,9	0,1	0,0	-0,2	-0,3	a.d.	
Güney Afrika	%8,5	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,5	
Hindistan	%6,6	0,0	0,1	0,0	a.d.	0,0	
Endonezya	%6,4	0,0	-0,2	-0,5	-1,0	-1,5	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%4,8	0,06	0,31	-0,14	-0,98	-1,08	
Brezilya	%4,4	0,05	0,01	-0,27	-0,80	-1,14	
Güney Afrika	%4,3	0,00	-0,16	-0,31	-0,43	-0,58	
Endonezya	%3,3	0,02	-0,11	-0,27	-0,73	-0,99	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	54,27	%0,8	%1,7	%7,0	%5,7	-%4,5	
Ham Petrol - WTI USD/varil	48,23	%0,3	-%0,9	%1,3	-%0,4	-%10,2	
Altın - USD / oz	1328,8	-%0,2	-%0,9	%3,5	%10,4	%15,4	
Gümüş - USD / t oz.	17,795	-%0,1	-%0,3	%3,9	%5,1	%11,3	
Commodity Bureau Index	432,05	-%0,4	-%1,0	-%1,9	%0,1	%2,1	

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 7-9
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. Koşer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Saraylar Mah. 2. Ticari Yol No: 32 Kat: 5
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. Ragıp 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. Sultan Hamam Cad.
Kavuncu İş Merkezi No: 17 Kat: 1 D: 2
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

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 ziyana talep etme hakkını saklı tutar.