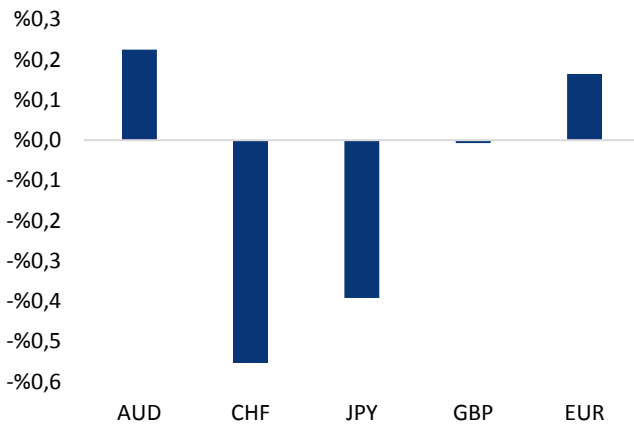


Haber Başlıkları

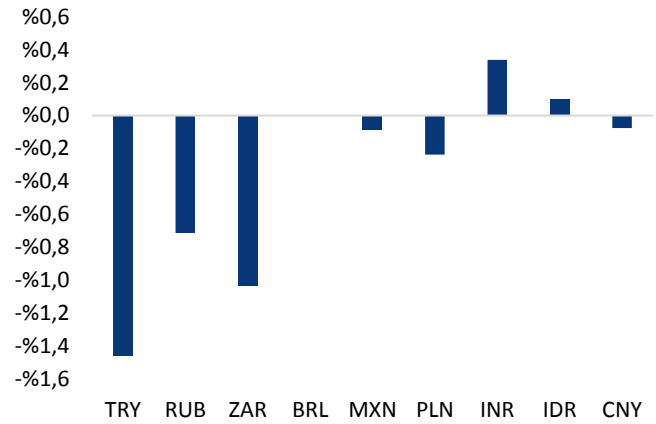
- Temmuz dönemi (Haz-Tem-Ağu) istihdam verilerine göre işsizlik oranı %10,8 oldu. Bir önceki yılın aynı döneminde %10,7 idi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranının bir önceki aya göre hafif bir kötüleşme göstererek (0.1 yüzde puan) % 11 olduğu görüldü. Tarım-dışı işsizlik oranı ise %12,8'den %13'e yükseldi. Söz konusu dönem içerisinde arındırılmış serilerde işgücüne katılma oranının %53,2 ile yatay kaldığı görülüyor.
- Dün saat 10:00'da Ağustos ayı Sanayi Üretimi verileri açıklanacak. Piyasa medyan beklentinin %7,5 düşüş yönünde olduğu görülüyor. Beklenti aralığının ise -%5 ile -%13,5 olduğu görülüyor.
- ABD Ticaret Bakanlığı'nın dün açıkladığı veriye göre ABD'de perakende satışlar Eylül'de %0,1 artış kaydederek %0,6 olan piyasa beklentisinin oldukça altında bir performans sergiledi. Çekirdek perakende satışlar ise %0,4'lük artış beklentisi karşısında %0,1 düşüş kaydetti. Perakende satışlar verisi ile birlikte, sabah saatlerinden itibaren satıcılar bir seyrizleyen dolar endeksi düşüşünü hızlandırarak 94,95 seviyesine kadar indi.
- Türk lirası dolar karşısındaki yükselişini sürdürerek dün 5,75 seviyesine kadar geriledi. Dolar endeksinde gün içerisinde etkili olan satış baskıları da kurdaki düşüşte etkili oldu.
- OPEC üreticisi Suudi Arabistan'ın rejim karşıtı eleştirileri ile tanınan gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın ortadan kaybolması ile ilgili ABD'den yaptırımlarla karşılaşması halinde misillemede bulunacağını açıklaması sonrası piyasalardaki riskten kaçış hareketinin devam ettiğini görmekteyiz.
- Geçtiğimiz hafta varil başına 80 \$'ın altını test eden Brent petrolün dün itibarıyla 81,40\$ seviyesi üzerini test ettiğini görüyoruz. Geçtiğimiz hafta 70,51\$ seviyesine kadar gerileyen ham petrol ise dün 72,70\$ seviyesi üzerini test etti. Bu noktada piyasalardaki yatırım krizinin büyümesi durumunda, Brent petroldeki mevcut yükselişin kısa vadede 85\$ seviyesine kadar ulaşması, ham petrolün ise 75\$ seviyesi üzerini hedef alması beklenebilir.
- Geçtiğimiz hafta küresel hisse senetlerinde görülen satış baskısının ardından 1225 seviyesi üzerini test eden ons altın, ABD – Suudi Arabistan arasında gerginliğin riskli varlıklara olan talebi düşürmesi ile birlikte yükselişine devam etti ve dün 1230 seviyesi üzerine yükselerek Temmuz ayından bu yana en yüksek seviyesini test etti. Temel gelişmelerin altın fiyatlarını yukarı yönlü desteklediğini görmekle birlikte, altındaki yükselişin kısa vadede devam etmesini beklemekteyiz. Bu noktada altındaki yükseliş hareketinin kısa vadede devam etmesini ve 1250 seviyesinin hedef alınmasını beklemekteyiz.

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 Ekim Ayı ZEW Ekonomik Büyüme Beklenti Endeksi	12:00	-12	-10,6
	Euro Bölgesi Ekim Ayı ZEW Ekonomik Büyüme Beklenti Endeksi	12:00	-	-7,2
	ABD Eylül Ayı Aylık Sanayi Üretimi	16:15	%0,2	%0,4
	ABD Eylül Ayı Kapasite Kullanım Oranı	16:15	78,2	78,1
	ABD Ağustos Ayı Yeni İş İmkanları (JOLTS)	17:00	6900	6939

Makroekonomik Gelişmeler

ABD - Suudi Arabistan arasındaki "yaptırım" gerginliği ve piyasalara etkisi

OPEC üreticisi Suudi Arabistan'ın rejim karşıtı eleştirileri ile tanınan gazeteci Cemal Kaşıkçı'nın ortadan kaybolması ile ilgili ABD'den yaptırımlarla karşılaşması halinde misillemede bulunacağını açıklaması sonrası piyasalardaki riskten kaçış hareketinin devam ettiğini görmekteyiz. ABD – Suudi Arabistan arasındaki yaptırım gerilimi ile birlikte küresel hisse senetleri piyasalarındaki düşüş hareketi devam ederken, altın fiyatlarının ise artan güvenli liman talebi ise Temmuz ayından bu yana en yüksek seviyesine çıktığını görüyoruz.

- Hatırlayacağımız üzere ABD Başkanı Donald Trump, Suudi Arabistan'ın Kaşıkçı'nın kaybolması ile ilişkisinin saptanması durumunda sert bir ceza ile karşılaşacağını belirtmiş bu konu hakkında yaptırımların uluslararası ölçüğe de taşınabileceğini belirtmişti. Suudi Arabistan Dışişleri Bakanlığı ise yaptırımlarla karşılaşmaları durumunda, ellerindeki ham petrol kaynaklarını işaret ederek daha sert tedbirlerle misilleme yapacaklarını duyurdu.
- Suudi Arabistan'ın bir diğer propaganda unsuru ise İran: Suudi Arabistan'a uygulanabilecek olası bir yaptırım durumunun bölgeyi zora sokacağını belirtilirken, aynı zamanda da siyasi belirsizlik durumunun da İran hegemonyasına yarar sağlayacağını ifade ediliyor.

Suudi Arabistan'ın ham petrol kaynaklarını ABD'nin yaptırım tehditlerine karşı misilleme olarak kullanıyor olması, petrol fiyatlarındaki yükseliş hareketinin devam edebileceğini işaret ediyor. ABD'nin İran'a uyguladığı ambargonun küresel arzı önemli ölçüde etkileyeceğine yönelik endişeler hali hazırda petrol fiyatlarını büyük ölçüde destekliyor. Bunun yanı sıra ABD'nin fiyatların düşürülmesi yönündeki baskısını sürdürmesine rağmen OPEC ve ortaklarının üretimi artırmaya gerek duyulmadığına ilişkin son kararının ardından petrol fiyatlarındaki yüksek seviyeler korunmuştu. Ayrıca Venezüella'da, ülkenin içinde bulunduğu ekonomik kriz nedeniyle petrol üretimi büyük oranda düşerken, üretilen petrol de lojistik problemler nedeniyle ilgili ülkelere ulaştırılamıyor.

Geçtiğimiz hafta varil başına 80 \$'ın altına test eden Brent petrolün dün itibarıyla 81,40\$ seviyesi üzerini test ettiğini görüyoruz. Geçtiğimiz hafta 70,51\$ seviyesine kadar gerileyen ham petrol ise dün 72,70\$ seviyesi üzerini test etti. Bu noktada piyasalardaki yaptırım krizinin büyümesi durumunda, Brent petroldeki mevcut yükselişin kısa vadede 85\$ seviyesine kadar ulaşması, ham petrolün ise 75\$ seviyesi üzerini hedef alması beklenebilir.

Bu noktada ABD – Suudi Arabistan arasındaki gerginlik ve beraberinde yükselen petrol fiyatları küresel risk iştahını olumsuz etkileyebilir.

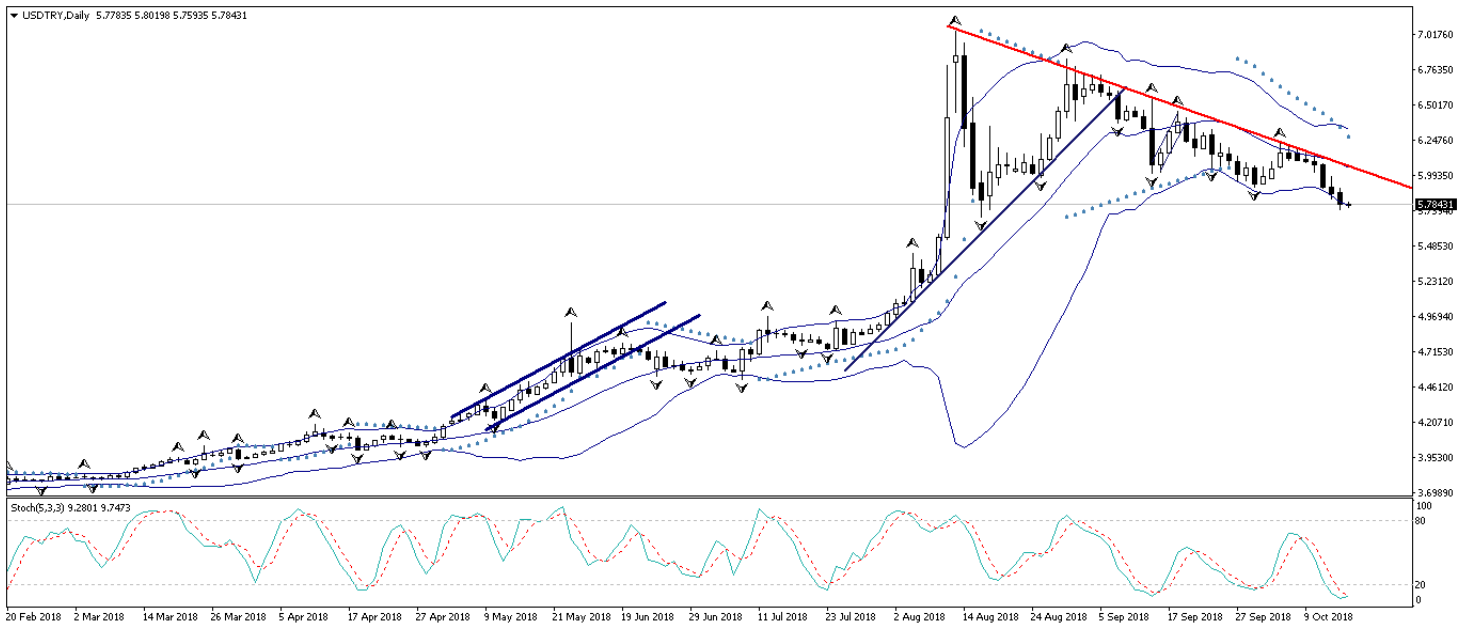
- Hisse senetlerindeki satış baskısı ile birlikte artan güvenli liman talebinin altın fiyatları üzerinde etkili olmaya başladığını görüyoruz. Geçtiğimiz hafta küresel hisse senetlerinde görülen satış baskısının ardından 1225 seviyesi üzerini test eden ons altın dün 1230 seviyesi üzerine yükselerek Temmuz ayından bu yana en yüksek seviyesini test etti. Temel gelişmelerin altın fiyatlarını yukarı yönlü desteklediğini görmekle birlikte, altındaki yükselişin kısa vadede devam etmesini beklemekteyiz. Bu noktada altındaki yükseliş hareketinin kısa vadede devam etmesini ve 1250 seviyesinin hedef alınmasını beklemekteyiz.
- Kurdaki görünüme bakacak olursak: Rahip Brunson'ın Cuma günü duruşması ile birlikte kurda başlayan düşüş hareketinin 5,75 seviyesine kadar sürmesini beklediğimizi belirtmiştik. Dün gün içerisinde 5,75'li seviyelere kadar gerileyen kur, bu sabah saatleri itibarıyla 5,78'li seviyelerden işlem görüyor. Bu noktada, ABD – Türkiye ilişkilerine yönelik olumlu piyasa algısı ile birlikte TL'deki mevcut pozitif ayrışmanın kur üzerinde bir süre daha etkili olmasını bekleriz. Ancak teknik olarak 5,72 seviyesinin önemli bir destek oluşturduğunu ve petrol fiyatlarındaki yükseliş eğiliminin ve dolar endeksindeki mevcut yukarı yönlü düzeltme hareketinin hızlanması durumunda, kurun 5,72 – 5,75 aralığından yönünü yeniden yukarı çevirmesi beklenebilir.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

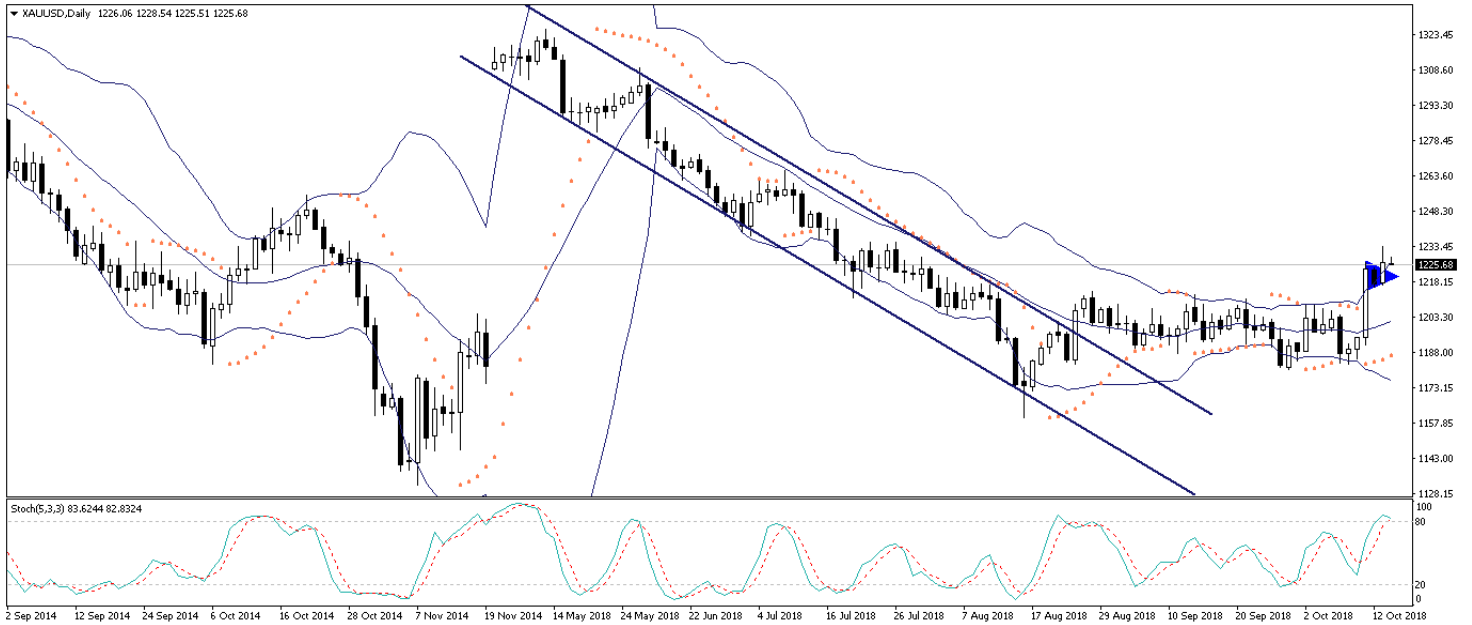
Rahip Brunson'ın Cuma günü duruşması ile birlikte kurda başlayan düşüş hareketinin 5,75 seviyesine kadar sürmesini beklediğimizi belirtmiştik. Dün Türk lirasındaki yükseliş eğiliminin korunması ile birlikte USDTRY paritesinin düşüşünü sürdürdüğünü ve 5,75 seviyesine kadar gerilediğini gördük. Ayrıca, dolar endeksinde gün içerisinde etkili olan ve zayıf Perakende Satışlar verilerinin ardından hızlanan satış baskısı da kurdaki gerilemede etkili oldu. Bu noktada, ABD – Türkiye ilişkilerine yönelik olumlu piyasa algısı ile birlikte TL'deki mevcut pozitif ayrışmanın kur üzerinde bir süre daha etkili olmasını bekleriz. Ancak teknik olarak 5,72 seviyesinin önemli bir destek oluşturduğunu ve petrol fiyatlarındaki yükseliş eğiliminin ve dolar endeksindeki mevcut yukarı yönlü düzeltme hareketinin hızlanması durumunda, kurun 5,72 – 5,75 aralığından yönünü yeniden yukarı çevirmesi beklenebilir. ABD – Suudi Arabistan arasındaki yaptırım gerginliği ile artan petrol fiyatları ve küresel risk iştahında görülen bozulma, kurdaki düşüş hareketinin sınırlanabileceğine yönelik beklentimizi destekler nitelikte. Bugün içerisinde yurt içi piyasalarda açıklanacak olan Ağustos ayı Sanayi Üretimi verileri önemli olacak. Piyasa medyan beklentinin %7,5 düşüş yönünde olduğu görülüyor. Beklenti aralığının ise -%5 ile -%13,5 ile oldukça geniş olduğu görülüyor. Verinin çift hanelerde bir düşüş sergilemesi durumunda piyasalar üzerinde olumsuz bir etki yarattığı görülebilir.

USD/TL



XAU/USD

Dün sabahki bültenimizde, altın fiyatlarının geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği sert yükseliş hareketinin ardından bir devamlılık formasyonu olan flama formasyonu oluşturmuş olduğunu belirtmiş, dolayısı ile altındaki yükseliş hareketinin gün içerisinde devam etmesini beklediğimizi ifade etmiştik. Gerek flama formasyonunun çalışması gerekse de küresel hisse senetlerinde devam eden satış baskısının güvenli liman talebini artırması ile birlikte altın fiyatları dün 1233 seviyesi üzerine kadar yükselerek beklediğimiz üzere yükseliş hareketini genişletti. Altın fiyatlarının bu sabah saatleri itibarıyla yükselişine devam ettiğini görüyoruz. ABD – Suudi Arabistan arasındaki yaptırım gerilimi ile birlikte küresel hisse senetleri piyasalarındaki düşüş hareketi devam ederken, altın fiyatlarının ise artan güvenli liman talebi ise Temmuz ayından bu yana en yüksek seviyesine çıktığını görüyoruz. Temel gelişmelerin altın fiyatlarını yukarı yönlü desteklediğini görmekte birlikte, altındaki yükselişin kısa vadede devam etmesini beklemekteyiz. Bu noktada altındaki yükseliş hareketinin kısa vadede devam etmesini ve 1250 seviyesinin hedef alınmasını beklemekteyiz. Burada gram altındaki hareketten de bahsetmek gerektiğini düşünüyoruz: Ons altındaki zayıf görünüm ile birlikte bir süredir düşüş eğiliminde olan gram altın, ons altın fiyatlarında dün görülen zıplama ile bir süredir sürdürdüğü düşüş kanalını yukarı yönlü kırdı. Burada gram altının ons altındaki güçlenmeden destek bularak Eylül ayından bu yana elde ettiği kayıpları telafi etmesini ve önümüzdeki dönemde yeniden 250 seviyesini hedef almasını beklemekteyiz.

XAU/USD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2.751	-%0,6	-%4,6	-%5,3	%2,7	%2,9
DAX	11.614	%0,8	-%2,8	-%4,2	-%6,3	-%10,1
FTSE	7.029	%0,5	-%2,8	-%3,8	-%2,3	-%8,6
Nikkei	22.271	%0,3	-%4,8	-%3,2	%2,3	-%1,8
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	98.631	%2,0	%2,6	%4,1	-%10,9	-%14,5
Çin	2.568	-%0,2	-%5,8	-%4,4	-%17,6	-%22,5
Hindistan	34.865	%0,7	%2,3	-%7,9	%2,3	%3,1
Endonezya	5.727	%0,2	-%1,0	-%3,3	-%8,7	-%9,7
Rusya	2.389	-%0,6	-%2,7	%1,2	%11,4	%13,2
Brezilya	83.360	%0,5	%1,3	%10,5	%0,6	%9,1
Meksika	47.739	%0,6	-%0,7	-%3,8	-%1,4	-%3,3
Güney Afrika	52.467	-%1,9	-%3,2	-%7,3	-%7,5	-%11,8
Oynaklık Endeksleri						
VIX	21	%0,0	%35,8	%76,5	%22,3	%92,9
EM VIX	26	-%0,6	%12,6	%29,9	%19,6	%59,8
MOVE	51	-%5,8	a.d.	%8,0	%0,2	%10,0
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)						
Türkiye	5,7873	-%1,5	-%5,3	-%6,2	%41,2	%52,4
Brezilya	3,7359	a.d.	-%1,1	-%10,5	%9,1	%12,9
Güney Afrika	14,368	-%1,0	-%3,2	-%3,8	%19,0	%16,0
Çin	6,9168	-%0,1	-%0,2	%0,7	%10,2	%6,3
Hindistan	73,8213	%0,3	-%0,3	%2,7	%13,2	%15,6
Endonezya	15220	%0,1	%0,0	%2,8	%10,7	%12,2
CDS *						
Türkiye	389,6	-8,0	-28,1	-22,7	122,3	12,7
Brezilya	222,9	-3,3	-3,3	-56,5	76,6	19,6
Güney Afrika	222,4	-4,3	-2,4	8,6	27,7	14,4
Endonezya	146,3	0,1	-2,4	14,2	21,6	14,2
Rusya	149,0	-3,9	-3,3	-7,9	-18,3	1,9
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%18,6	-0,5	-2,2	-0,1	5,5	6,9
Brezilya	%10,6	a.d.	-0,3	-1,8	0,7	0,3
Hindistan	%7,9	-0,1	-0,1	-0,2	0,5	0,6
Endonezya	%8,9	0,1	0,4	0,5	2,3	2,6
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7,6	-0,03	-0,40	0,03	1,71	a.d.
Brezilya	%5,5	-0,02	a.d.	-0,72	0,55	0,93
Güney Afrika	%5,1	0,00	0,00	-0,01	0,38	0,64
Endonezya	%4,7	0,01	a.d.	0,20	0,70	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	80,78	%0,4	-%3,7	%3,4	%11,3	%20,8
Ham Petrol - WTI USD/varil	71,78	%0,6	-%3,4	%4,0	%6,5	%18,8
Altın - USD / oz	1226,4	%0,7	%3,5	%2,5	-%8,8	-%6,3
Gümüş - USD / t oz.	14,727	%0,6	%2,8	%4,9	-%11,6	-%14,1
Commodity Bureau Index	419,02	%0,3	%0,4	%2,5	-%4,7	-%3,1

* 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 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 ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.