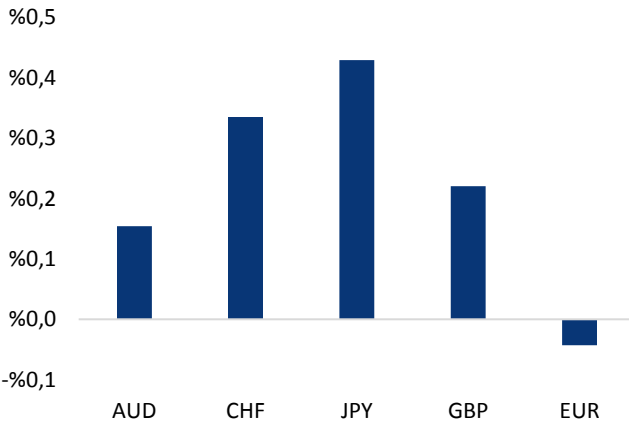


Haber Başlıkları

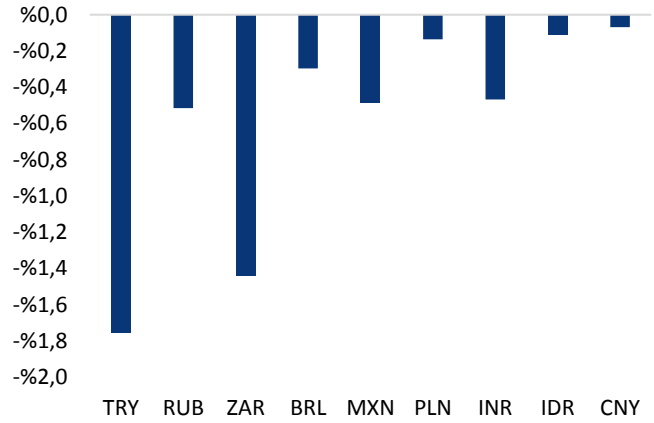
- Türk lirasındaki pozitif ayrışmanın sürmesi ve dolar endeksinin dün izlediği zayıf seyir ile birlikte USDTRY paritesi 5,6633 seviyesine kadar gerileyerek Ağustos ayından bu yana en düşük seviyesini test etti.
- Ağustos Sanayi Üretimi arındırılmamış verileri %11düşüşü işaret etti - piyasa medyan beklentisi %7,5 düşüş yönündeydi. Beklenti aralığı ise -%5 ile -%13,5 idi. Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).
- Bu akşam Türkiye saatiyle saat 21:00'da açıklanacak olan FOMC toplantı tutanaklarında Aralık ayında gerçekleştirilebilecek faiz artırımına ilişkin bir vurgunun yer alı olmayacağı önemli olacak. Ayrıca, 2019 yılında uygulanması planlanan para politikası patikasına ilişkin ipuçları da yakından takip edilecek hususlar arasında yer alıyor.
- ABD Eylül Ayı Sanayi Üretimi verisi %0,2 olan piyasa beklentisinin üzerinde gelerek %0,3 olarak gerçekleşti. Kapasite kullanım oranı da %78,2 beklentisine karşılık değişmeyerek %78.1 oldu. Yıllık bazda sanayi üretimi %5,1 ile yaklaşık 8 yılın en büyük artışını kaydetti.
- ABD Başkanı Donald Trump Fed'in faiz artırımlarına ilişkin eleştirel söylemlerine devam ediyor. Trump'ın basına verdiği bir röportajda son enflasyon rakamlarının düşük geldiğini ve Fed'in faiz artırımlarına devam etmesinin yanlış olacağını belirterek Fed'in kendisi için en büyük tehdit olduğunu ifade etti. Bunun üzerine dolar endeksi 94,78 seviyesine kadar geriledi. Ancak endeksin daha sonra, beklentilerin üzerinde gerçekleşen ABD Eylül ayı Sanayi Üretimi verisinin ardından kayıplarını telafi ederek yeniden 95 seviyesi üzerine yükseldiğini gördük.
- ABD ve Avrupa borsaları dün yükselişle tamamladı. Bu sabah saatleri itibariyle Asya piyasalarında da genel olarak pozitif bir seyrin hâkim olduğu görülüyor.
- Altın fiyatları, artan güvenli liman talebi ile birlikte 1220 seviyesi üzerinde seyrini koruyor. Petrol fiyatları ise, ABD – Suudi Arabistan arasındaki yaptırım gerginliği sebebiyle yükselişin sürdürüyor. Brent petrol bu sabah saatlerinde varil başında 81,33\$ seviyesinden işlem görürken, ham petrol fiyatları ise 71,87\$ seviyesinde bulunuyor.
- Avrupa Birliği liderleri bu akşam Brexit konusu ele almak adına Liderler Zirvesi'nin ilk oturumunu gerçekleştirecek. İngiltere Başbakanı Theresa May'in Brexit'te son duruma ilişkin gelişmeleri içeren konuşmasını dinleyecek liderler, May'in oturumdan ayrılmasının ardından genel bir değerlendirme yaparak Kasım ayında olağanüstü Brexit zirvesinin gerçekleşip gerçekleşmeyeceğine karar verecek.

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
	Euro Bölgesi Eylül Ayı Aylık TÜFE	12:00	%0,5	%0,2
	Euro Bölgesi Eylül Ayı Yıllık TÜFE	12:00	%2,1	%2
	Euro Bölgesi Eylül Ayı Yıllık Çekirdek TÜFE	12:00	%0,9	%0,9
	ABD Eylül Ayı Konut Başlangıçları	15:30	1210	1282
	ABD Eylül Ayı Yapı Ruhsatları	15:30	1274	1249
	Almanya Merkez Bankası Başkanı Weidmann'ın Konuşması	19:30		
	FOMC Toplantı Tutanaqları	21:00		

Makroekonomik Gelişmeler

FOMC tutanakları bugün saat 21:00'da açıklanacak

Fed'in 26 Eylül'de gerçekleşen toplantısının tutanakları bugün saat 21:00'da açıklanacak. Hatırlayacağımız üzere Fed, Eylül toplantısında bu yılın üçüncü faiz artırımını gerçekleştirerek referans faizi %1,75 - %2 aralığından %2 - %2,25 aralığına yükseltmişti. Ayrıca Eylül ayı toplantı kararı ile birlikte yayınlanan dot plot tahminleri, bu yılın Aralık ayında faiz artırımını bekleyen FOMC üyesi sayısının 8'den 12'ye yükseldiğini ortaya koyarak Aralık ayı faiz artırımının neredeyse kesinleştiğinin sinyalini vermişti. Söz konusu toplantıda Fed 2018 büyüme tahmini 0,3 puan artışla %3,1'e, gelecek yıl için tahmin 0,1 puan artışla %2,5'a yükseltmişti.

- Fed'in Eylül ayı toplantısından bu yana ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde %3,24 seviyesi üzerine varan yükselişler yaşanırken, ABD hisse senetlerinde sert kar realizasyonları oluştuğunu gördük. Ayrıca, ABD başkanı Donald Trump'ın Fed'in faiz artırımlarına yönelik eleştirel söylemleri dolar endeksi üzerinde satış baskısı yarattı.

Bu noktada, bu akşam Türkiye saatiyle saat 21:00'da açıklanacak olan FOMC toplantı tutanaklarında Aralık ayında gerçekleştirilebilecek faiz artırımına ilişkin bir vurgunun yer alı olmayacağı önemli olacak. Ayrıca, 2019 yılında uygulanması planlanan para politikası patikasına ilişkin ipuçları da yakından takip edilecek hususlar arasında yer alıyor.

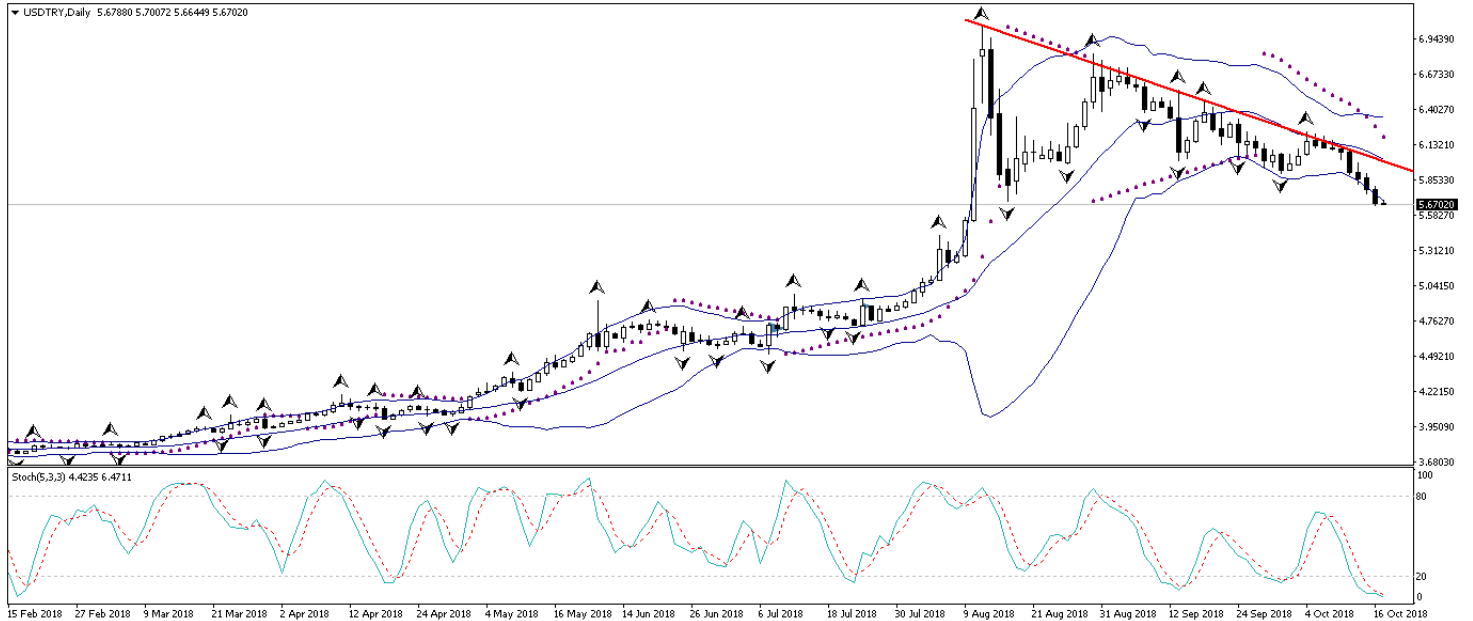
- Piyasalarda Fed'in Aralık toplantısında bir faiz artırımına gidilmesi ihtimalinin %73,3 olarak fiyatladığını görüyoruz. Dolayısı bu cephede halen daha önemli bir fiyatlama payı bulunmakta. Bu nedenle tutanaklardan Aralık ayına ilişkin gelebilecek olası bir sinyalin piyasalarda kısa vadeli dolar pozitif bir fiyatlamayı beraberinde getirmesi beklenebilir.
- Yine piyasa fiyatlamalarına baktığımızda, Fed'in önümüzdeki 12 ay içerisinde 66,5 baz puanlık bir faiz artırımını yapacağını fiyatlandığını görüyoruz.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Kurda 5,72 seviyesinin önemli bir destek konumunda bulunduğunu ve bu nedenle kurun bu seviyenin altına inmekte zorlanarak 5,72 – 5,75 bandından yönünü yukarı çevirebileceğini belirtmiştik. Ancak, gerek TL'deki pozitif ayrışmanın sürmesi gerekse de dolar endeksinin 94,78'li seviyelere kadar gerilmesi, beklentilerimizin aksine USDTRY paritesinin düşüş hareketini hızlandırarak 5,6633 seviyesine kadar gerilemesini sağladı. ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'in faiz artırımlarına yönelik eleştirel söylemlerini sürdürmesi ve dün verdiği bir röportajda Fed'in kendisi için en büyük tehdit unsuru olduğunu belirtmesi üzerine dolar endeksi sert bir şekilde geriledi. Bununla birlikte 5,66'lara inen kur, ABD'den gelen güçlü sanayi üretimi verileri sonrasında kayıplarını telafi eden dolar endeksinde rağmen düşük seviyelerdeki seyrini korudu. 5,72 desteğinin aşağı yönlü kırılması ile birlikte düşüşünü genişleten ve 5,66'lı seviyelere kadar gerileyen USDTRY paritesinin, düşüş hareketini 5,50 seviyesine doğru sürdürmesini beklemekteyiz. Bugün akşam saatlerinde ABD'den gelecek olan FOMC toplantı tutanakları takip edilecek.

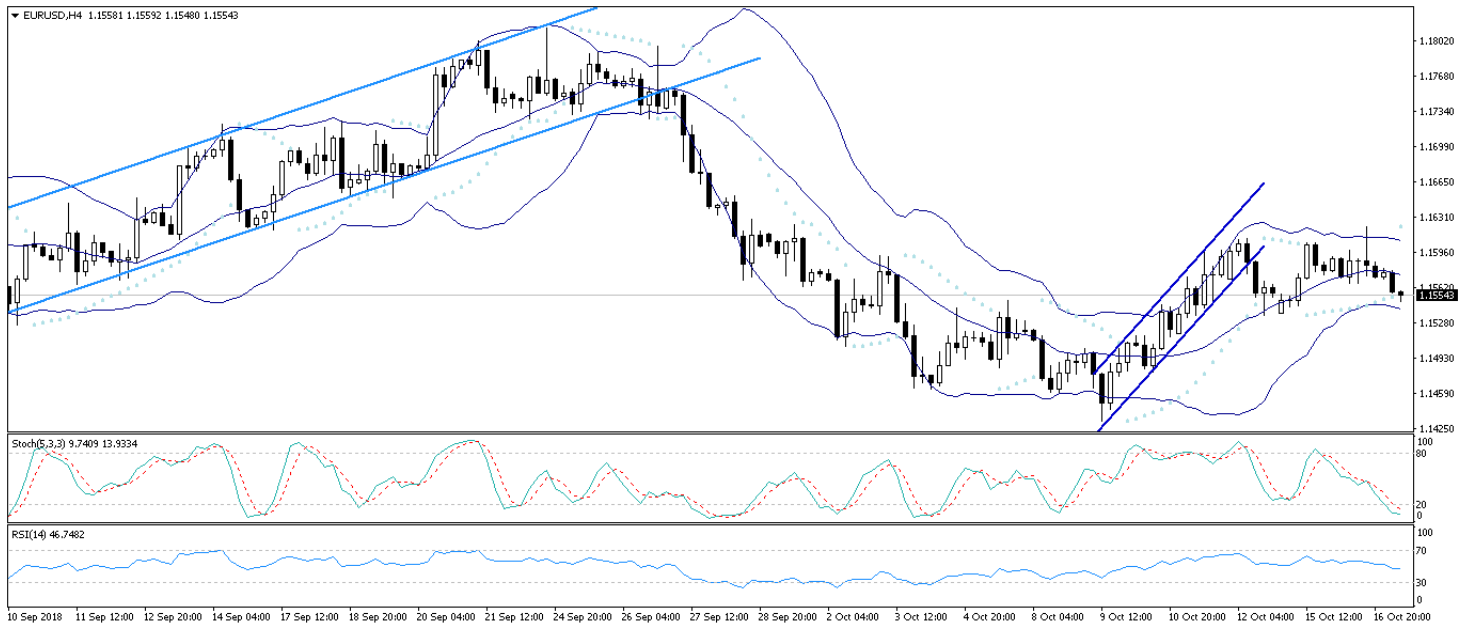
USD/TL



EUR/USD

Dolar endeksinin dün gün içerisinde sergilediği dalgalı seyir, EURUSD paritesinin de 1,1565 – 1,1621 seviyeleri arasında volatil bir seyir izlemesine neden oldu. Dolar endeksinde öğle saatlerinde görülen sert satış baskısı ile birlikte 1,1621 seviyesine kadar yükselen EURUSD paritesi, öğleden sonra açıklanan ve piyasa beklentilerinin üzerinde bir performansı işaret eden ABD sanayi üretimi sonrasında kazançlarını geri verdi. Parite bu sabah saatleri itibarıyla 1,550 seviyesi üzerinde işlem görmekte. Paritenin bugün içerisinde 1,1530 – 1,16 seviyeleri arasında hareket etmesini beklemekteyiz. EURUSD paritesindeki kısa vadeli görünüm açısından bugün öğle saatlerinde Euro Bölgesi'nden gelecek olan TÜFE verileri büyük önem arz ediyor. Euro Bölgesi'nden TÜFE'nin Eylül ayından aylık bazda %0,2'den %0,5'e, yıllık bazda ise 52'den %2,12'e yükselmesi bekleniyor. Verilerin beklendiği üzere Eylül ayından yükseliş kaydetmesi durumunda EURUSD paritesinin yeniden 1,16 seviyesi üzerini denediği görülebilir. Akşam saatlerinde açıklanacak olan FOMC tutanakları yakından takip edilecek.

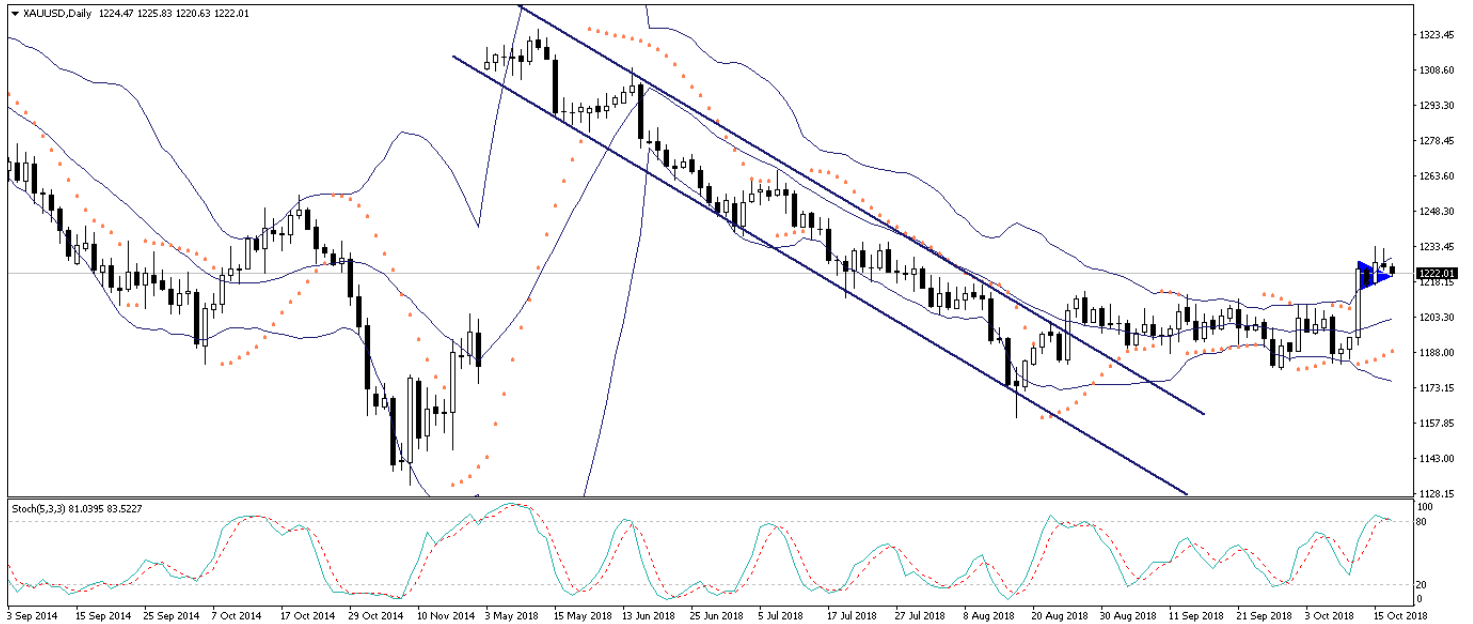
EUR/USD



XAU/USD

Artan güvenli liman talebi ve dolar endeksinde gün içi oluşan sert düşüş hareketleri ile birlikte 1220 seviyesi üzerindeki seyrini koruyor. Dün öğle saatlerinde dolar endeksinde görülen sert düşüş ile birlikte 122 seviyesi üzerini test eden altın, daha sonra endeksin kayıplarını telafi etmesinin ardından yeniden 1225 seviyesi altına indi. Altın fiyatları bu sabah saatleri itibariyle 12222li seviyelerden işlem görüyor. Bu noktada, artan küresel diplomatik gerginlikler piyasalardaki güvenli liman talebini canlı tutmaya devam ediyor. Bunun yanı sıra, Pazartesi günü ABD'den gelen zayıf perakende satılar verisini ardından dolar endeksinde oluşan ve dün ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'in faiz artırımlarını eleştiren tavrını sürdürmesi ile birlikte etkisini artıran düşüş hareketi de altındaki yükselişi destekleyen önemli faktörler arasında yer alıyor. Bu notada, ABD tahvil faizlerindeki geri çekilmenin yavaş yavaş etkisini yitirdiğini ve faizlerin yönünü hafifçe yukarı çevirmiş olduğunu görüyoruz. Bu durum, altın fiyatlarındaki yükseliş hareketinin daha kontrollü bir şekilde devam etmesine neden olabilir. Ancak tahvil getirilerindeki yükseliş eğiliminin yeniden güçleneceği ihtimalini göz önünde bulundurmakla birlikte, küresel siyasi gerilim ve negatif risk algısı ile birlikte altındaki yükseliş hareketinin kısa vadede devam etmesini ve altının önümüzdeki dönemde 1250 seviyesinin hedef alınmasını beklemekteyiz.

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	2.810	%2,1	-%2,4	-%2,7	%3,8	%5,1	
DAX	11.777	%1,4	-%1,7	-%2,6	-%6,4	-%8,8	
FTSE	7.059	%0,4	-%2,5	-%3,3	-%2,3	-%8,2	
Nikkei	22.549	%1,6	-%2,5	-%0,8	%4,9	%0,6	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	98.466	-%0,2	%1,8	%4,4	-%9,5	-%14,6	
Çin	2.546	%0,1	-%6,5	-%3,9	-%16,9	-%22,9	
Hindistan	35.162	%0,9	%1,2	-%6,4	%2,2	%3,2	
Endonezya	5.801	%0,6	%0,2	%0,2	-%7,2	-%8,2	
Rusya	2.417	%1,2	-%1,1	%1,8	%10,3	%14,6	
Brezilya	85.718	%2,8	-%0,4	%11,6	%1,9	%12,2	
Meksika	48.192	%0,9	-%0,6	-%2,4	-%1,5	-%2,4	
Güney Afrika	53.241	%1,5	-%1,7	-%5,4	-%6,3	-%10,5	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	18	-%17,3	%10,5	%46,0	%6,4	%59,6	
EM VIX	24	-%7,0	%5,0	%20,8	%16,4	%48,6	
MOVE	50	-%2,1	-%6,1	%5,8	%0,9	%7,7	
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)							
Türkiye	5,6857	-%1,8	-%6,8	-%7,8	%38,8	%49,7	
Brezilya	3,7248	-%0,3	%0,3	-%10,8	%8,9	%12,6	
Güney Afrika	14,1611	-%1,4	-%2,8	-%5,2	%17,5	%14,4	
Çin	6,912	-%0,1	-%0,2	%0,6	%10,1	%6,2	
Hindistan	73,4762	-%0,5	-%1,2	%2,3	%12,2	%15,0	
Endonezya	15203	-%0,1	-%0,2	%2,7	%10,4	%12,1	
CDS *							
Türkiye	388,2	-1,3	-28,5	-30,3	120,7	11,2	
Brezilya	214,7	-8,2	-4,5	-58,7	76,2	19,0	
Güney Afrika	215,7	-6,7	-3,8	5,7	26,8	13,5	
Endonezya	147,1	0,8	-1,1	13,0	19,7	13,6	
Rusya	146,1	-2,9	-5,2	-9,9	-20,5	2,3	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%18,3	-0,3	-2,3	-0,4	5,1	6,6	
Brezilya	%10,3	-0,2	-0,4	-2,1	0,5	0,1	
Hindistan	%7,9	0,0	-0,2	-0,3	0,4	0,5	
Endonezya	%8,8	0,0	0,2	0,4	2,2	2,5	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%7,6	0,04	-0,34	0,07	1,60	a.d.	
Brezilya	%5,4	-0,06	-0,06	-0,78	0,47	0,87	
Güney Afrika	%5,1	0,00	0,00	-0,01	0,38	0,64	
Endonezya	%4,7	0,03	0,00	0,22	0,69	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	81,41	%0,8	-%4,2	%4,3	%14,0	%21,7	
Ham Petrol - WTI USD/varil	71,92	%0,2	-%4,1	%4,2	%8,6	%19,0	
Altın - USD / oz	1227,3	%0,1	%3,4	%2,6	-%8,9	-%6,3	
Gümüş - USD / t oz.	14,701	-%0,2	%2,1	%4,7	-%11,8	-%14,3	
Commodity Bureau Index	418,83	%0,0	%0,2	%2,5	-%4,8	-%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 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.