Haber Başlıkları

* Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, bugün saat 11:00’da Orta Vadeli Ekonomik Program’ı açıklayacak. Bugün açıklanacak olan Orta Vadeli Ekonomik Program’ın (OVP), enflasyon ve yüksek cari açıkla mücadele hedefiyle uyumlu bir politika çerçevesi ortaya koyması gerektiğini düşünüyoruz. Mali tarafta ise, enflasyonla mücadele harcama cephesinde önemli ölçüde bir daralma gerektirdiğinden, harcama yönetimi yakından takip edilecek.
* Türk lirası, gelişen ülke para birimlerindeki pozitif seyir ve TL varlıklarına yönelik risk iştahının artması ile birlikte dolar karşısında yeniden güç kazanarak pozitif ayrışmasına kaldığı yerden devam etti. Dün TL varlıklarına yönelik risk iştahında görülen iyileşmenin temelinde, bugün OVP ile birlikte özel sektör borç yapılandırma şemasının da açıklanabileceğine ilişkin beklentiler yer yer aldı.
* Brezilya Merkez Bankası, faizleri değiştirmeyerek tarihin en düşük seviyesinde bıraktı. Banka'nın para politikası komitesi (COPOM) Eylül ayı toplantısında Selic adlı para politikası faizini beklentilere paralel olarak %6,50'te bıraktı. COPOM, son olarak Mart ayında 25 baz puan faiz indirimine gitmiş ve Selic'i tarihin en düşük seviyesine çekmişti.
* ABD Başkanı Donald Trump, Fed eski ekonomisti Nellie Liang'ı Banka'nın Yönetim Kurulu ve Açık Piyasa Komitesi'ne (FOMC) atamak istiyor. Liang, Senato'dan onay alması halinde Yönetim Kurulu ve FOMC üyesi olacak.
* ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo Güney Kore Devlet Başkanı Moon Jae-in ile Kuzey Kore lideri Kim Jong-un, Kuzey Kore'nin başkenti Pyongyang'da yaptığı görüşmeye ilişkin yazılı açıklama yaptı. Açıklamada, görüşmenin sonucunu memnuniyetle karşıladıklarını belirten Pompeo, "Alınan kararlar doğrultusunda ABD acilen ABD-Kuzey Kore ilişkilerini değiştirecek görüşmeler için hazırlık yaptı." ifadelerine yer verdi.
* ABD’de konut başlangıçları Ağustos ayında %9,2 artışla 1.28 milyon adet oldu. Beklenti konut başlangıçlarının 1,238 olmasıydı. İnşaat izinleri ise %5,7 düşüşle 1.23 milyon oldu, bu Mayıs 2017'den beri en büyük düşüş olarak kayda geçti.
* ABD'nin ticari ham petrol stokları geçen hafta azaldı. ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA), ülkedeki ticari ham petrol stoklarının geçen hafta 2,1 milyon varil (yüzde 0,5) azalışla 394,1 milyon varile gerilediğini açıkladı. Piyasa beklentisi, stokların 2,7 milyon varil azalacağı yönündeydi. Bir önceki hafta ham petrol stokları 5,3 milyon varil düşüş göstermişti.
* Brent petrolü, Suudi Arabistan'ın küresel gösterge petrolünün (Brent petrol) 80 doların üzerine çıkmasından memnun olduğunu kaydetmesinin ardından son bir haftanın en yüksek seviyesine 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** |
| C:\Users\ekin.akbas\Desktop\_Flags\United-States.png | ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları | 15:30 | 210K | 204K |
| C:\Users\ekin.akbas\Desktop\_Flags\United-States.png | ABD Eylül Ayı Philadelphia Fed İmalat Endeksi | 15:30 | 18 | 11,9 |
| C:\Users\ekin.akbas\Desktop\_Flags\United-States.png | ABD Ağustos Ayı Conference Board Öncü Gösterge | 17:00 | %0,5 | %0,6 |
| C:\Users\ekin.akbas\Desktop\_Flags\United-States.png | ABD Ağustos Ayı Aylık Güncel Konut Satışları | 17:00 | 5,36M | 5,34M |
| C:\Users\ekin.akbas\Desktop\_Flags\European-Union.png | Euro Bölgesi Eylül Ayı Tüketici Güveni | 17:00 | -2 | -1,9 |

Makroekonomik Gelişmeler

Brent petrol 80$’ın üzerini test etti

**Brent petrolü, Suudi Arabistan'ın küresel gösterge petrolünün (Brent petrol) 80 doların üzerine çıkmasından memnun olduğunu kaydetmesinin ardından son bir haftanın en yüksek seviyesine çıktı.** Petrol fiyatları, ABD- Çin arasındaki ticaret geriliminin küresel talebi düşürebileceği endişeleri, ABD yaptırımları ile birlikte gerilemesi beklenen İran petrol ihracatı ile birlikte yüksek seviyelerdeki seyrini koruyor. Bu noktada gözler, Pazar günü gerçekleştirilecek olan OPEC ve OPEC dışı ülkeler toplantısında olacak.

* En son 22 Haziran’da gerçekleşen toplantıda OPEC ve OPEC Üyesi olmayan ülkeler petrol üretiminin artırılması konusunda uzlaşmış ve 1 Temmuz itibariyle günlük üretimi 1milyon varil artırma kararı almıştı. Söz konusu kararda, ABD Başkanı Trump’ın OPEC’e fiyatları dizginleme yönünde yaptığı çağrılar ve Suudi Arabistan ve Rusya’nın üretim artışı fikrini desteklemiş olması etkili olmuştu.
* Bu noktada Pazar günü gerçekleşecek olan toplantıda üretim artışında bir değişiklik yapılıp yapılmayacağı yakından takip ediliyor olacak.
* Temmuz itibaren uygulamaya konan üretim artışına rağmen jeopolitik risklerin etkisi ile yükselişini sürdüren petrol fiyatları, her ne kadar küresel büyümeye yönel olumlu bir sinyal olarak algılanıyor olsa da Türkiye özelinde enflasyonist endişelerin yükseldiği mevcut ortamda TL açısından negatif bir faktör olarak karşımıza çıkıyor.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Türk lirası, gelişen ülke para birimlerindeki pozitif seyir ve TL varlıklarına yönelik risk iştahının artması ile birlikte dolar karşısında yeniden güç kazanarak pozitif ayrışmasına kaldığı yerden devam etti. Dün TL varlıklarına yönelik risk iştahında görülen iyileşmenin temelinde, bugün OVP ile birlikte özel sektör borç yapılandırma şemasının da açıklanabileceğine ilişkin beklentiler yer yer aldı. Türkiye Bankalar Birliği dün yaptığı açıklamasında, Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Anlaşmasının, toplam kredilerdeki payı yaklaşık %90 olan banka ve diğer finansal kuruluşlar tarafından dün itibarıyla imzalandığını ve anlaşmanın uygulamaya girdiğini belirtti. Bu gelişmelerin etkisi ile birlikte USDTRY paritesi 6,40’lı seviyelerinden 6,20’ye doğru hızlı bir gerileme kaydetti. Dolar endeksindeki zayıf seyrin de bu noktada kurdaki düşüşte etkili olduğunu belirtebiliriz. USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibariyle 6,25 seviyesi civarında hareket ediyor. Kurdaki kısa vadeli görünüm açısından bugün saat 11:00’da açıklanacak olan Orta Vadeli Ekonomik Program (OVP) önemli olacak. Bugün açıklanacak olan OVP’nin, enflasyon ve yüksek cari açıkla mücadele hedefiyle uyumlu bir politika çerçevesi ortaya koyması gerektiğini düşünüyoruz. Bu noktada, özellikle 2019 yılı için görece daha ılımlı bir büyüme beklentisi görmek yatırımcılarım programa olan güvenini artıracaktır. Mali tarafta ise, enflasyonla mücadele harcama cephesinde önemli ölçüde bir daralma gerektirdiğinden, harcama yönetimi yakından takip edilecek. Teknik görünüme baktığımızda ise, dünkü sert gerilemesinin ardından, düşüş hareketinin kısa vadeli bir soluklanma döneminin ardından devam edeceğinin sinyalini veren bir “ters bayrak” formasyonu oluşturan kurda, dünkü düşüş hareketinin devam edebileceğini ve kurun kısa vadede 6,20 seviyesi altını hedef alabileceğini düşünüyoruz. Ancak, yukarıda da belirttiğimiz üzere, teknik görünümden ziyade bugün kurdaki hareket açısından saat 11:00’da açıklanacak olan OVP belirleyici olacak.

|  |
| --- |
| USD/TL  C:\Users\ekin.akbas\Desktop\USDTRYH4.png |
|  |
| EUR/USD  EURUSD paritesinin günlük grafiğinde oluşturmuş olduğu ters omuz – baş - omuz formasyonunu yukarı yönlü kırma girişimini sürdürdüğünü görüyoruz. Formasyonun boyun çizgisi civarında dalgalanmakta olan EURUSD paritesi, 1,1650 – 1,700 seviyeleri arasındaki görece yatay seyrini sürdürüyor. Bu noktada paritedeki teknik göstergeler, yukarı yönlü kırılması durumunda bir yükseliş trendinin başladığının işaretçisi olacak olan “boyun çizgisinin” aşılabileceğinin sinyalini veriyor. EURUSD paritesinin, 1,1608 seviyesi civarına denk gelen boyun çizgisini yukarı yönlü kırması durumunda bir yükseliş trendi başlatmasını ve kısa vadede 1,20 seviyesi üzerini hedef almasını beklemekteyiz. Paritedeki temel görünüm de mevcut seviyelerdeki seyrin kalıcı olmayacağını ve paritenin yeniden 1,20 seviyelerine doğru yükselebileceğini işaret ediyor. Fed’in faiz artırımlarının piyasalarda büyük ölçüde fiyatlanmış olması, ABD’de artan enflasyon ve büyüme karşısında faiz artırımları konusunda aceleci olmaktan kaçınan FOMC üyeleri ve ECB’nin 2019 yılı itibariyle gündeminin “faiz artırımı” olgusuna çevrilecek olması ile birlikte EURUSD paritesinde orta vadede 1,20 üzerinin hedef alınabileceği görüşündeyiz. Bugün Euro Bölgesinden gelecek olan Tüketici Güven Endeksi ve ABD’den gelecek olan Haftalık İşsizlik Başvuruları, Philadelphia Fed İmalat Endeksi, Conference Board Öncü Gösterge ve Güncel Konut Satışları verileri yakından izlenecek.    EUR/USD  C:\Users\ekin.akbas\Desktop\EURUSDDaily.png |
|  |
| XAU/USD  Salı günkü altın analizimizde, kısa vadeli düşüş kanalını yukarı yönlü kırmış olan altın fiyatlarının 1200 seviyesi üzerinde tutunmasını ve 1210 seviyesine doğru yükselişe geçmesini beklediğimiz belirtmiştik. Beklediğimiz üzere 1200 seviyesi üzerinde tutunan altın fiyatları, dolar endeksindeki zayıf seyrin de etkisi ile birlikte 1206 seviyesi üzerine kadar yükseldi. Bu noktada, petrol fiyatlarındaki görülen sert yükseliş hareketinin de altındaki yükselişte etkili olduğunu belirtebiliriz. Bu sabah saatleri itibariyle 1205 seviyesi civarında seyreden altının, düşüş kanalını yukarı yönlü kırmasının ardından yükseliş hareketine devam etmesini ve 1210 seviyesini hedef almasını bekliyoruz. Altındaki orta vadeli beklentimiz de yine yükseliş çabasının süreceği ve 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.  XAU/USD  C:\Users\ekin.akbas\Desktop\xauusd.png |
| Piyasalara Genel Bakış |



Yatırım Merkezlerimiz



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 itibariyle 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.