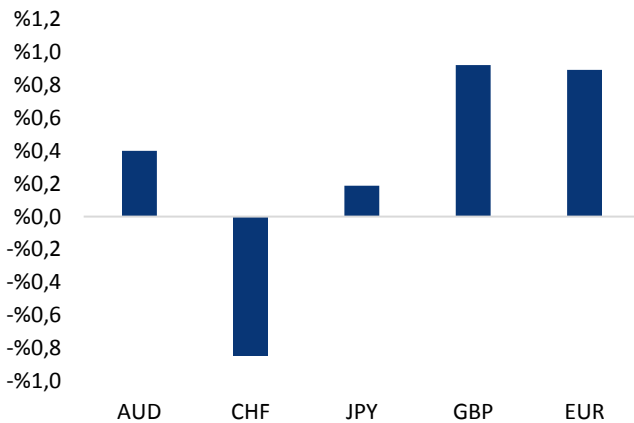


Haber Başlıkları

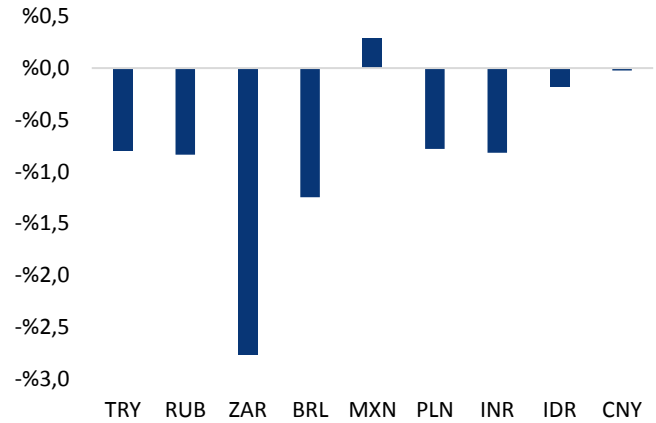
- Dün gerçekleştirilen OPEC ve OPEC dışı ülkeler toplantısı öncesinde Suudi Arabistan ve Rusya tarafından yapılan açıklamada, ABD Başkanı Donald Trump'ın fiyatların bir miktar soğuması adına OPEC'in üretimi artırması gerektiği yönündeki açıklamalarına rağmen, üretimin artırılmayacağını duyurdu.
- Suudi Arabistan ve Rusya'nın petrol üretimini azaltma konusunda önemli bir gereklilik görmediklerini açıklamalarının ardından petrol fiyatları yeni haftaya sert bir yükselişle başladı. Brent petrol varil başına 80\$'ın üzerine yükselirken, ham petrol ise varil başına 71\$'ın üzerine çıktı.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin ürünlerine yönelik 200 milyar dolarlık yeni gümrük tarifesi bugün itibarıyla uygulamaya konuyor. Çin'den Salı günü gelen açıklamada ise bugünden itibaren başlamak üzere 60 milyar dolarlık ABD ürününe vergi uygulanacağı belirtildi. ABD Başkanı Trump, Çin'in 60 milyar dolarlık vergiyi uygulaması durumunda yönetiminin 267 milyar dolarlık yeni vergi tarifesinin de devreye gireceği uyarısında bulunmuştu.
- Yurt dışı basında hafta sonu yer alan haberler, Çin'in ABD ile ticaret görüşmelerinden vazgeçtiğini ve Çin Başbakan Yardımcısı Liu He'nin gelecek hafta Washington'a gönderilmeyeceğini belirtti. Hafta sonu gelen bu haber akışı sonrasında, dolar endeksinin yeniden yükseliş geçtiğini ve 94,20 seviyesi üzerine çıkmış olduğunu görüyoruz.
- Gerek dolar endeksindeki yükseliş gerekse de OPEC toplantısının ardından sert yükseliş kaydeden petrol fiyatları nedeniyle gelişen ülke para birimlerinde de bu sabah saatleri itibarıyla satıcı bir seyir hâkim.
- ABD'de imalat PMI Endeksi 55,6 ile beklentiyi aştı, bileşik PMI ise 53,4 ile 17 ayın en düşük seviyesine geriledi.
- Bu hafta Çarşamba günü Fed'in Eylül ayı toplantısı gerçekleşecek. Çarşamba günkü toplantıda Fed'in bu yılın üçüncü faiz artırımını gerçekleştirilmesi ve referans faizi %1,75 - %2 aralığından %2 - %2,25'e yükseltmesi bekleniyor. Opsiyon fiyatlarından türetilen olasılıklara baktığımızda, Fed'in Eylül ayında faiz artırımına gideceğine yönelik ihtimalin %98 oranında fiyatlandığını görüyoruz. Aralık ayında bir faiz artırımına gidilebileceğine yönelik olasılığında ise %81'lerde olduğu görülüyor.

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 Eylül Ayı İFO İş Güveni Endeksi	11:00	103,2	103,8
	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin Konuşması	16:00	55	55
	ABD Eylül Ayı Dallas Fed İmalat Endeksi	17:30	31	30,9

Makroekonomik Gelişmeler

OPEC toplantısının ardından petrol fiyatları sert yükseldi

Dün gerçekleşen OPEC ve OPEC dışı ülkeler toplantısı öncesinde Suudi Arabistan ve Rusya tarafından yapılan açıklamada, ABD Başkanı Donald Trump'ın fiyatların bir miktar soğuması adına OPEC'in üretimi artırması gerektiği yönündeki açıklamalarına rağmen, üretimin artırılmayacağını duyurdu. Suudi Arabistan Enerji Bakanı Khalid al-Falih, üretimi artırma kapasitelerinin bulunduğunu ancak bunu şimdilik gerekli görmediklerini söyledi. ABD Başkanı Trump geçtiğimiz hafta sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamada petrol fiyatlarındaki yükselişten OPEC ve Ortadoğu ülkelerini sorumlu tutmuş ve petrol fiyatlarının düşürülmesini istemişti.

- En son 22 Haziran'da gerçekleşen toplantıda OPEC ve OPEC Üyesi olmayan ülkeler petrol üretiminin artırılması konusunda uzlaşmış ve 1 Temmuz itibarıyla 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.
- OPEC'ten gelen bu açıklamanın ardından Brent petrol varil başına 80\$'ın üzerine yükselirken, ham petrol ise varil başına 71\$'ın üzerine çıktı.
- 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, petrol ithalatı yüksek olan Türkiye gibi gelişmekte olan ülke piyasaları açısından negatif bir faktör olarak karşımıza çıkıyor.

Çin'in ABD ile ticaret görüşmelerinden vazgeçtiğinin belirtilmesi risk iştahını olumsuz etkiledi

Yurt dışı basında hafta sonu yer alan haberler, Çin'in ABD ile ticaret görüşmelerinden vazgeçtiğini ve Çin Başbakan Yardımcısı Liu He'nin gelecek hafta Washington'a gönderilmeyeceğini belirtti. Liu'nun ABD ziyareti öncesinde Çin'den orta düzey bir temsil heyetinin başkent Washington'a seyahat etmesi planlanıyordu. Söz konusu habere göre heyetin ziyareti de iptal edildi.

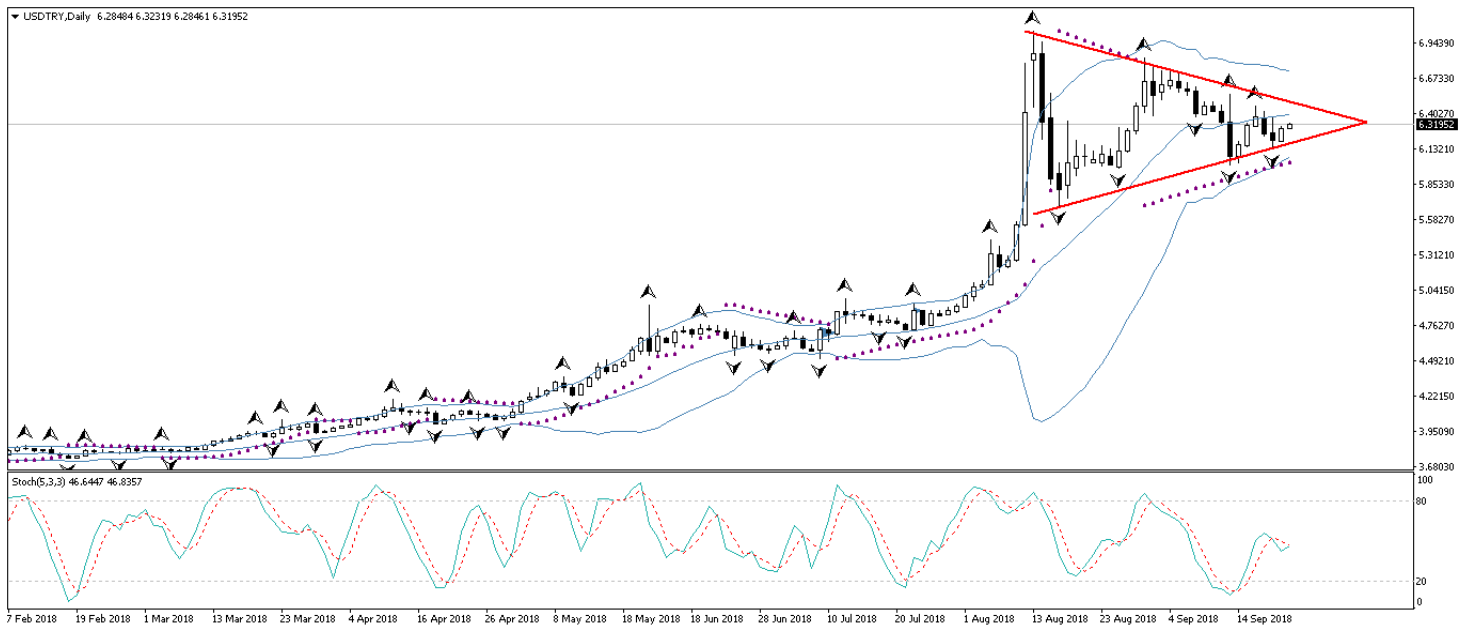
- Hatırlayacağımız üzere geçtiğimiz hafta ABD ve Çin'in ticaret anlaşmazlıkları konusunda bir araya geleceğine yönelik çıkan haberler gelişen ülke para birimlerini olumlu etkilemiş ve güvenli liman talebindeki düşüş ile birlikte dolar endeksinin de sert bir şekilde değer kaybetmesine neden olmuştu. Ancak geride bıraktığımız hafta sonu gelen bu haber sonrasında, dolar endeksinin yeniden yükseliş geçtiğini ve 94,20 seviyesi üzerine çıkmış olduğunu görüyoruz.
- Gerek dolar endeksindeki yükseliş gerekse de OPEC toplantısının ardından sert yükseliş kaydeden petrol fiyatları nedeniyle gelişen ülke para birimlerinde de bu sabah saatleri itibarıyla satıcı bir seyir hâkim.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Küresel piyasalardaki negatif görünüm ve gelişen ülke para birimlerindeki satıcı seyrile birlikte, USDTRY paritesi yeni haftanın ilk işlem gününde 6,30 seviyesi civarında hareket ediyor. Dün gerçekleşen OPEC ve OPEC dışı ülkeler toplantısı öncesinde Suudi Arabistan ve Rusya tarafından yapılan açıklamada petrol üretiminin artırılmayacağı belirtilmesi üzerinde petrol fiyatları yeni haftaya sert bir yükselişle başladı. Bunun yanı sıra, yurt dışı basında hafta sonu yer alan haberler, Çin'in ABD ile ticaret görüşmelerinden vazgeçtiğini ve Çin Başbakan Yardımcısı Liu He'nin gelecek hafta Washington'a gönderilmeyeceğini belirtti. Bu haber akışı sonrasında, dolar endeksinin yeniden yükseliş geçtiğini ve 94,20 seviyesi üzerine çıkmış olduğunu görüyoruz. Tüm bu gelişmelerin etkisi ile birlikte gerek dolar endeksindeki yükseliş gerekse de OPEC toplantısının ardından sert yükseliş kaydeden petrol fiyatları nedeniyle gelişen ülke para birimlerinde de bu sabah saatleri itibarıyla satıcı seyrile hâkim. Bu sabah saatlerinde 6,30 seviyesi üzerinde hareket etmekte olan USDTRY paritesinde ise bir yön arayışı söz konusu. Bu noktada paritenin, yön arayışı içerisinde olması ve yurt dışı piyasalarda olumsuz bir seyrile olması nedeniyle, kısa vadede mevcut volatil seyrini bir süre daha sürdürmesini bekleyebiliriz. Ancak kurun önümüzdeki dönemde 6 seviyesi altına hedef alabileceğine yönelik beklentimizi korumaktayız.

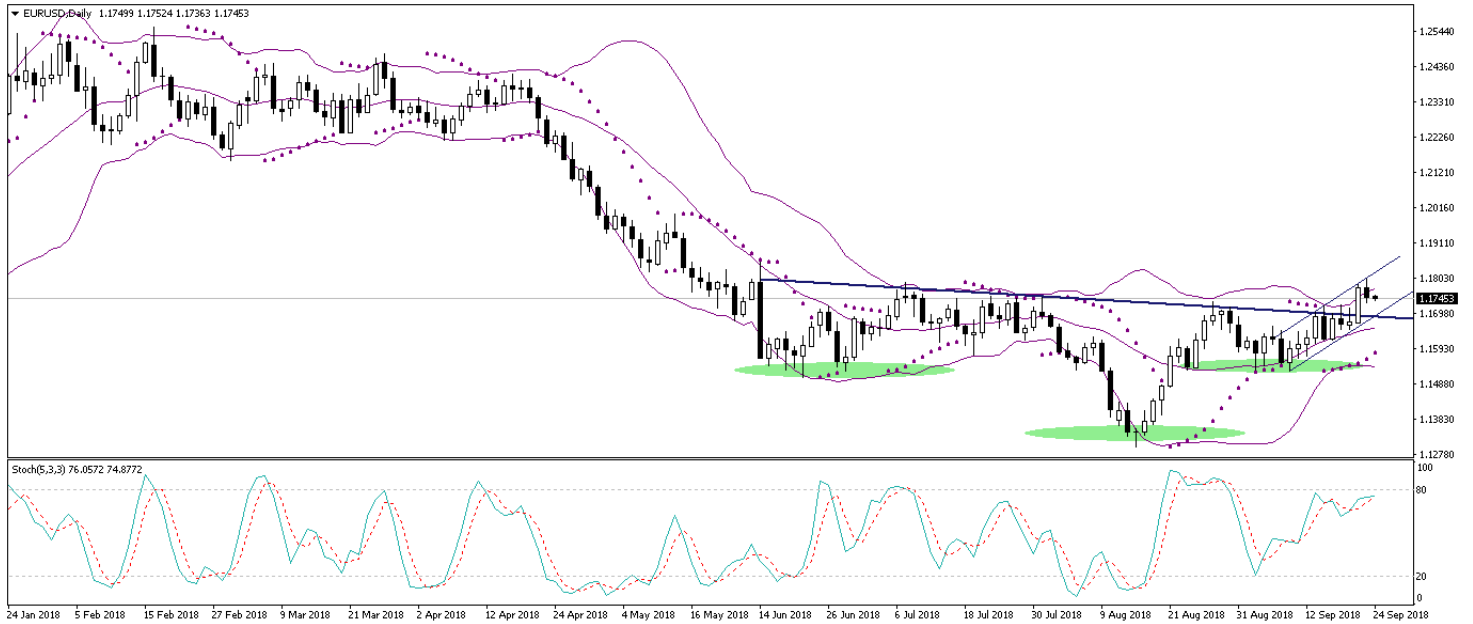
USD/TL



EUR/USD

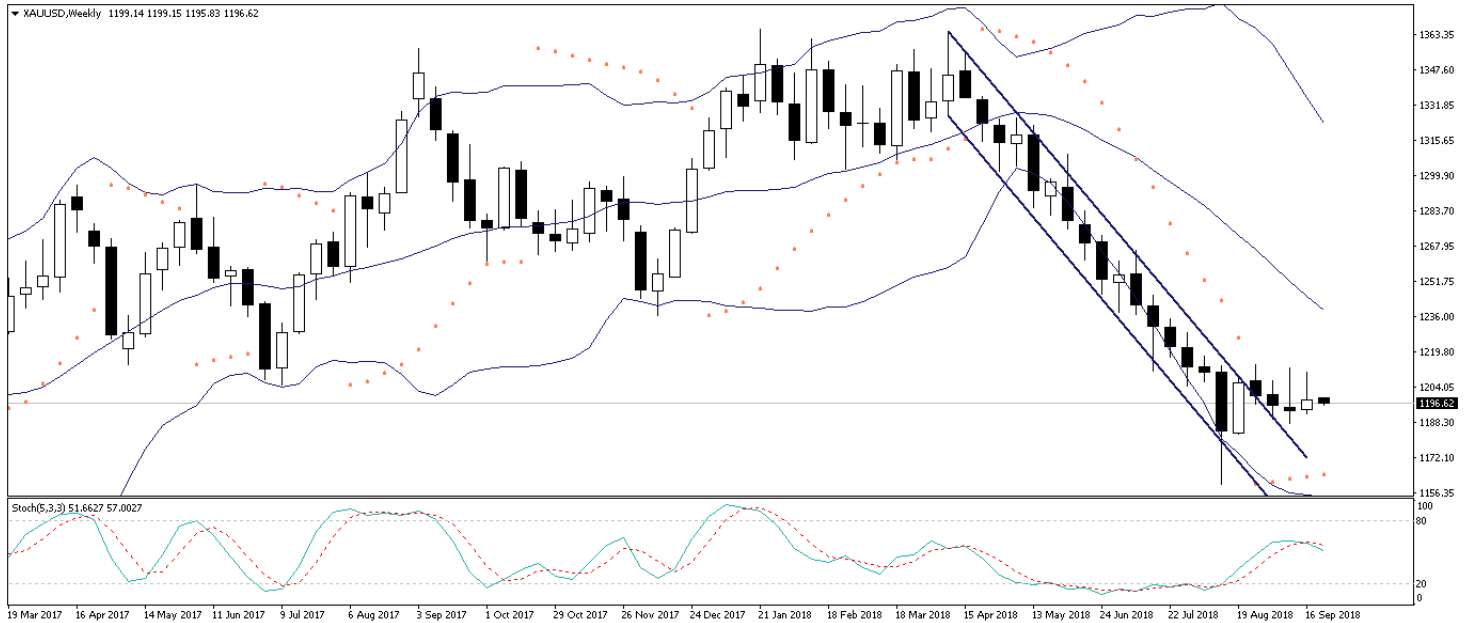
Hafta sonu yurt dışı basında Çin'in ABD ile ticaret görüşmelerinden vazgeçtiğine yönelik yer alan haber akışı, dolara yönelik güvenli liman talebini artırarak dolar endeksinin güçlenmesine neden oldu. Dolar endeksi 94,20 seviyesi üzerine yükselirken, EURUSD paritesinin ise 1,1730 seviyesine doğru hafif bir gerileme kaydetmiş olduğunu görüyoruz. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği üzere EURUSD paritesi, bir "dönüş" formasyonu olan ve Nisan ayından bu yana devam eden düşüş trendinin sona ulaştığının sinyalini veren ters omuz – baş – omuz formasyonunun çalışması ile birlikte kısa vadeli bir yükseliş kanalı oluşturmuş durumda. Bu noktada paritenin mevcut yükseliş eğilimini sürdürüp sürdüremeyeceğini yakından takip ediyor olacağız. Gerek teknik göstergeler ve ters omuz – baş – omuz formasyonunun oluşması sonrasındaki yükseliş ivmesi, gerekse de Avrupa Merkez Bankasının parasal genişlemeyi bitiriyor olması ile birlikte değişen piyasa gündemi, paritedeki yükseliş çabasının devam edebileceğine işaret ediyor. EURUSD paritesinin kısa vadede 1,20 seviyesi üzerini hedef almasını beklemekteyiz.

EUR/USD



XAU/USD

Yurt dışı basında Çin'in ABD ile ticaret görüşmelerinden vazgeçtiğine ve Çin Başbakan Yardımcısı Liu He'nin gelecek hafta Washington'a gönderilmeyeceğine yönelik çıkan haberler dolar endeksinin yeniden yükselişe geçmesine ve 94,20 seviyesi üzerine çıkmasına neden oldu. Dolar endeksindeki yükseliş gelişmekte olan ülke para birimlerini olumsuz etkilerken, emtia piyasasında da değer kayıpları yaşanmasına sebep oldu. Dolar endeksinde görülen yükseliş nedeniyle yeniden 1200 seviyesi altına gerileyen altın fiyatları, bu sabah saatlerinde görece zayıf bir seyir izlemekte. Ancak, Nisan ayından bu yana sürdürmekte olduğu düşüş kanalını geçtiğimiz haftalarda yukarı yönlü kıran altının, 1200 seviyesi altındaki seyrinin uzun soluklu olmayacağını ve kanal kırılması sonrası oluşan teknik yükseliş çabasının önümüzdeki günlerde devam edeceğini düşünüyoruz. Teknik görünümün yanı sıra, küresel jeopolitik risklerin ve ticaret savaşlarının yarattığı güvenli liman talebi ve petrol fiyatlarında görülen sert yükselişin altın fiyatlarındaki mevcut seviyelerin önümüzdeki dönemde alım fırsatı olarak sınırı kalmasına neden olabileceği görüşündeyiz. Dolayısı ile altının 1200 seviyesi altındaki seyrini kalıcı olmasını beklememekle birlikte, kısa vadede yeniden 1200 – 1210 bandına doğru yükselmesini bekliyoruz.

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	2.931	%0,8	%0,9	%2,4	%8,1	%9,6	
DAX	12.326	%0,9	%2,2	-%0,5	%0,1	-%4,6	
FTSE	7.367	%0,5	%1,2	-%2,6	%4,7	-%4,2	
Nikkei	23.675	%1,0	%4,7	%7,6	%11,8	%5,0	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	96.121	-%0,5	%1,8	%6,6	-%18,3	-%16,7	
Çin	2.729	%1,0	%2,8	%0,8	-%16,0	-%16,7	
Hindistan	37.121	%0,4	-%1,2	-%2,6	%13,0	%9,5	
Endonezya	5.931	%0,2	%0,2	%0,0	-%5,8	-%6,5	
Rusya	2.401	-%0,1	%1,8	%4,8	%4,0	%13,8	
Brezilya	78.116	-%0,1	%4,6	%3,9	-%8,1	%2,2	
Meksika	49.511	-%0,2	-%0,4	%0,3	%4,2	%0,3	
Güney Afrika	56.547	%0,2	%0,7	-%1,1	-%3,0	-%5,0	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	12	%0,4	a.d.	a.d.	-%35,2	%6,9	
EM VIX	19	-%2,4	-%8,3	-%5,6	-%16,4	%16,6	
MOVE	49	%1,1	%7,1	-%3,2	-%14,8	%5,9	
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)							
Türkiye	6,2001	-%0,8	%1,9	%2,0	%57,6	%63,2	
Brezilya	4,0772	-%1,2	-%3,1	%2,7	%23,1	%23,2	
Güney Afrika	14,2875	-%2,8	-%3,3	-%1,7	%19,4	%15,4	
Çin	6,8467	%0,0	%0,0	-%0,2	%8,1	%5,2	
Hindistan	72,3788	-%0,8	%0,3	a.d.	%11,0	%13,3	
Endonezya	14849	-%0,2	a.d.	%1,8	%8,0	%9,4	
CDS *							
Türkiye	400,5	-19,5	-41,6	-44,0	125,1	15,3	
Brezilya	278,0	1,7	-4,4	a.d.	105,9	39,4	
Güney Afrika	213,9	3,7	-11,3	a.d.	48,1	29,6	
Endonezya	137,1	2,4	-0,9	12,1	34,3	14,6	
Rusya	156,9	5,7	-17,4	4,1	24,1	23,0	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%19,0	0,4	0,0	-3,0	6,4	7,3	
Brezilya	%12,1	-0,1	-0,4	a.d.	2,5	1,8	
Hindistan	%8,1	-0,1	-0,1	a.d.	0,5	0,7	
Endonezya	#DEĞER!	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%7,5	-0,13	-0,14	-0,96	1,55	a.d.	
Brezilya	%6,0	-0,24	-0,23	0,25	0,97	1,39	
Güney Afrika	%5,2	0,00	0,00	-0,01	0,38	0,65	
Endonezya	#DEĞER!	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	78,7	-%0,9	%0,7	%9,0	%16,7	%17,7	
Ham Petrol - WTI USD/varil	70,8	-%0,4	%3,2	%6,6	%11,7	%17,2	
Altın - USD / oz	1206,6	%0,2	%0,3	%1,7	-%8,0	-%7,8	
Gümüş - USD / t oz.	14,215	%0,2	%0,5	-%3,1	-%11,8	-%17,1	
Commodity Bureau Index	413,55	%0,3	%1,0	-%0,2	-%6,0	-%4,3	

* 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.