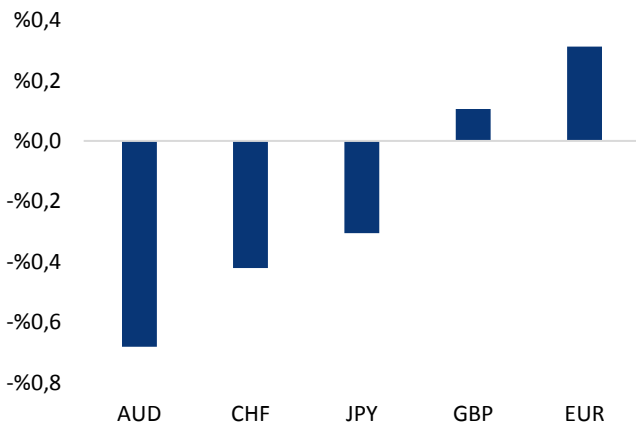


Haber Başlıkları

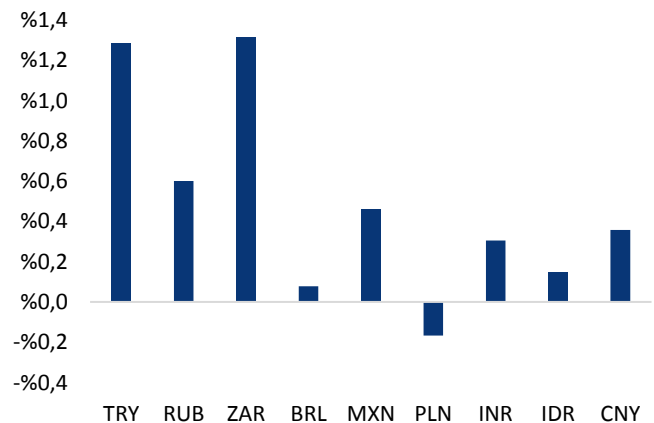
- Eylül İSO/Markit PMI verisi bir önceki ayki 48 seviyesinden 50 eşik değerine yükseldi. PMI Nisan 2018'den beri eşik değer altında devam ediyordu. Çeyreksel ortalamalara baktığımızda 1Ç19'da 45,9 olan PMI verisi, 2Ç19'da 46,7, 3Ç19'da ise 48,2'ye yükselerek kademeli iyileşme trendini işaret etti. Geçen hafta içerisinde açıklanan Reel Sektör Güven Endeksi Eylül ayında bir gerilemeyi işaret etmiş ve gözleri PMI verisine çevrilmişti. Ancak söz konusu zayıflamanın PMI tarafında takip edilmediği, aksine iyileşme kaydedildiği görüldü.
- Dün akşam saatlerinde ABD'de açıklanan Eylül ayı ISM İmalat Endeksi verisi 50 olan piyasa beklentisinin altında gelerek ve Ağustos ayı verisi olan 49,1'e göre gerileme kaydederek 47,8 olarak gerçekleşti. Böylelikle endeks son 10 yılın en düşük seviyesine geriledi. ABD'de İmalat PMI Endeksi ise 51,1 olarak gerçekleşti (beklenti 51).
- Beklentilerin altında gelen ISM verisi sonrasında dolar endeksi sert satış baskılarına maruz kalarak 99,66 seviyesi üzerinden 99,07'ye doğru sert bir geri çekilme gerçekleştirdi.
- Dolar endeksinde dün görülen sert satış baskısına rağmen, Türk lirasındaki kazançların verildiğini ve USDTRY paritesinin 5,65 desteği üzerinde tutunarak yeniden 5,70 seviyesi üzerine yükseldiğini gördük.
- Dolar endeksindeki düşüş ile birlikte kayıplarının ufak bir kısmını geri veren ons altın, 1464'lü seviyelerden 1485 seviyesi üzerine çıktı ve 4 günlük düşüşün ardından dün yükselişle tamamladı.
- ABD'den gelen zayıf ISM verisi sonrasında, Draghi'nin açıklamalarının ardından elde ettiği kayıpların bir kısmını telafi eden EURUSD paritesi, 1,0885 seviyesinden 1,0940 seviyesi üzerine tırmadı.
- ABD'de hisse senetleri 10 yıldan fazla sürenin en düşüğüne gerileyen ISM imalat verisinin ardından sert satışlar yaşadı. Kapanışta Dow Jones endeksi %1,28 düşüşle 26.573,04 puan, S&P 500 endeksi %1,23 azalışla 2.940,25 puan, Nasdaq endeksi %1,13 azalışla 7.908,69 puan seviyelerinde seyretti.
- Euro Bölgesinde Eylül ayı Yıllık TÜFE artışı %0,9 ile %1 olan piyasa beklentisi altında gerçekleşti. Çekirdek TÜFE ise %1 ile beklentiler dahilinde geldi ve böylelikle çekirdek enflasyon 2016 yılından bu yana ilk defa manşet enflasyonu aştı.
- Euro Bölgesinde PMI verilerindeki zayıflık devam ediyor. Euro Bölgesi İmalat PMI Endeksi Eylül ayında üst üste sekizinci ayında da daralmaya devam ederek Ağustos ayındaki 47 seviyesinden 45,7 seviyesine indi (beklenti 45,6). Almanya İmalat PMI Endeksi ise Eylül ayında 41,7 olarak gerçekleşti (41,4).
- Avrupa Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %1,31 değer kaybederek 387,99 puana geriledi.

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
	İngiltere Eylül Ayı Yapı PMI Endeksi	11:30	45	45
	ABD Eylül Ayı ADP Özek Sektör İstihdam Değişimi	15:15	140K	195K
	New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması (FOMC'de oy sahibi)	17:50		

Makroekonomik Gelişmeler

ABD’de ISM İmalat Endeksi son 10 yılın en düşük seviyesine geriledi

Dün akşam saatlerinde ABD’de açıklanan Eylül ayı ISM İmalat Endeksi verisi 50 olan piyasa beklentisinin altında gelerek ve Ağustos ayı verisi olan 49,1’e göre gerileme kaydederek 47,8 olarak gerçekleşti. Böylelikle endeks son 10 yılın en düşük seviyesine geriledi. Hatırlayacağımız üzere dolar endeksi hafta başında, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi’nin Bankanın enflasyonu desteklemek için ihtiyaç duyulursa daha fazlasını yapabileceğini söylemesi ve Euro Bölgesi hükümetlerine bu çabayı mali harcamalarla destekleme çağrısını yinelemesi sonrasında 99,45 seviyesi üzerine çıkarak Mayıs 2017’den bu yana en yeksek seviyesine tırmanmış, daha sonra yükselişini sürdürerek 99,66 seviyesini aşmıştı. Ancak dün ABD’den gelen ve oldukça zayıf bir performansı işaret eden ISM verisi sonrasında dolar endeksi sert satış baskılarına maruz kalarak 99,66 seviyesi üzerinden 99,07’ye doğru sert bir geri çekilme gerçekleşti.

- Dolar endeksinde dün görülen sert satış baskısına rağmen, Türk lirasının dün içerisinde zayıf bir performans izlediğini gördük. Öyle ki TL dün gelişen ülke para birimleri arasında Güney Afrika randından sonra dolar karşısında ne çok değer kaybeden ikinci para birimi konumundaydı. Dolar endeksindeki sert gerilemeye rağmen TL’deki kazançların silinmesi ile birlikte USDTRY paritesi 5,65 seviyesi üzerinde tutunmayı başararak yeniden 5,70 seviyesi üzerine bir geri dönüş gerçekleştirdi. USDTRY paritesi dün gün içerisinde 5,7324 seviyesini test etti.
- Ons altın ise, dolar endeksindeki düşüş ile birlikte kayıplarının ufak bir kısmını geri vererek hafta başından bu yana yaşadığı kayıplar sonrasında bir miktar toparlandı. Buna göre ons altın, 1464’lü seviyelerden 1485 seviyesi üzerine çıktı ve 4 günlük düşüşün ardından dün yükselişle tamamladı.
- ABD’den gelen zayıf ISM verisi sonrasında, Draghi’nin açıklamalarının ardından elde ettiği kayıpların bir kısmını telafi den EURUSD paritesi ise, 1,0885 seviyesinden 1,0940 seviyesi üzerine tırmandı.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TL

Dün akşam saatlerinde ABD'den gelen ISM İmalat Endeksi verisinin beklentilerin altında gerçekleşerek yalılık son 10 yılın en düşük seviyesine gerilemesi, dolar endeksinin 99,66 seviyesi üzerinden 99,07 seviyesine doğru geri çekilmesine neden oldu. Ancak, dolar endeksindeki sert satış baskısına rağmen TL'nin gün içerisinde gelişen ülke para birimlerinden negatif ayrışarak zayıf bir performans izlediği ve hafta başındaki kazançlarını geri verdiği görüldü. Böylelikle USDTRY paritesi, dün sabah bültenimizde belirtmiş olduğumuz 5,65 seviyesi üzerinde tutunmayı başararak 5,70 seviyesi üzerinde geri döndü ve gün içerisinde 5,73 seviyesi üzerine kadar çıktı.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5,7160 seviyesi civarında dalgalanıyor. Dolar endeksi 99,15 seviyesi civarında seyrederken, gelişen ülke para birimlerinde, zayıflayan dolar endeksi ile paralel olarak, pozitif bir seyrin hâkim olduğunu görmekteyiz. Teknik göstergeler, dün yaşanan sert yükseliş hareketi sonrasında USDTRY paritesinin bugün içerisinde 5,70 seviyesi üzerinde tutunabileceğini ve 5,70 – 5,75 seviyeleri arasında hareket edebileceğinin sinyalini veriyor. Önümüzdeki döneme ilişkin ise 5,65 seviyesinin güçlü destek konumunu sürdürmesini ve sert eri çekilmelerde önemli bir eşik olarak ön planda olmasını bekliyoruz.

Bugün yurt içi piyasalarda önemli bir veri akışı yok. Yurt dışında ise ABD'den gelecek olan Eylül Ayı ADP Özek Sektör İstihdam Değişimi verisi ve New York Fed Başkanı Williams'ın (FOMC'de oy sahibi) gerçekleştireceği konuşma önemli olacak.

USD/TL



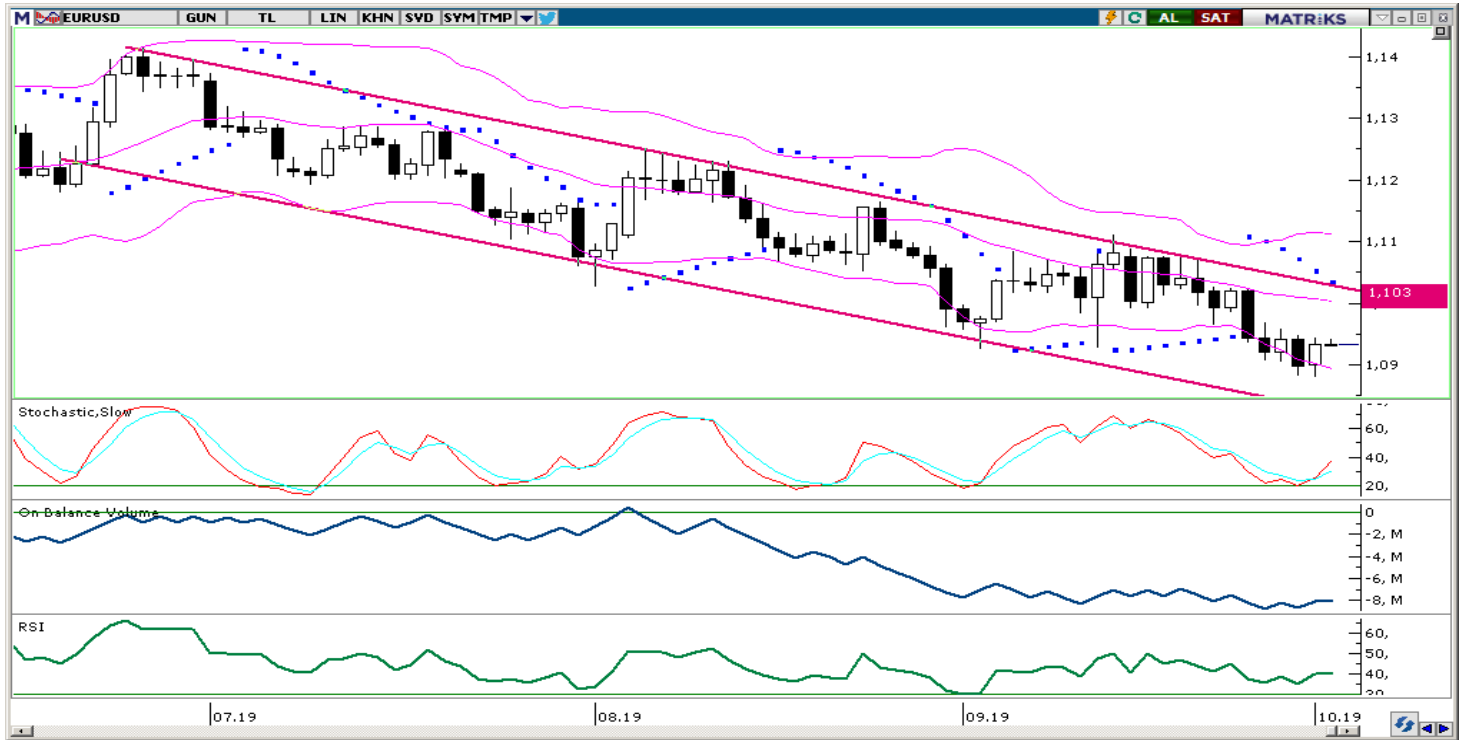
EUR/USD

Dün akşam saatlerinde ABD'de açıklanan Eylül ayı ISM İmalat Endeksi verisi 50 olan piyasa beklentisinin altında gelerek ve Ağustos ayı verisi olan 49,1'e göre gerileme kaydederek 47,8 olarak gerçekleşti. Böylelikle endeks son 10 yılın en düşük seviyesine geriledi. Beklentilerin altında gelen ISM verisi sonrasında dolar endeksi sert satış baskılarına maruz kalarak 99,66 seviyesi üzerinden 99,07'ye doğru sert bir geri çekilme gerçekleştirdi. Dün Euro Bölgesinden gelen zayıf TÜFE ve PMI verilerine rağmen, dolar endeksinde yaşanan sert satış baskısı EURUSD paritesinin hafta başındaki kayıplarının bir kısmını telafi etmesini sağladı.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,0935 seviyesi civarında hareket ediyor. Teknik göstergelerin ve kısa vade formasyonların verdiği sinyaller çerçevesinde, EURUSD paritesindeki genel düşüş eğiliminin korunmasını ve olası yükselişlerin satış fırsatı olarak sınırlı kalmasını beklemekteyiz. Bu noktada paritenin kısa vadede yeniden 1,09 seviyesi altına inmesi ve 1,0850 – 1,09 seviyeleri arasında hareket etmesi beklenebilir. Euro Bölgesi büyüme dinamikleri ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik önden yüklemeli fiyatlamaları göz önünde bulundurduğumuzda, orta vadede paritedeki düşüş eğiliminin 1,08 altına doğru sürmesinin söz konusu olabileceği görüşündeyiz.

Bugün ABD'den gelecek olan Eylül Ayı ADP Özek Sektör İstihdam Değişimi verisi ve New York Fed Başkanı Williams'ın (FOMC'de oy sahibi) gerçekleştireceği konuşma önemli olacak.

EUR/USD



XAU/USD

Dün akşam saatlerinde ABD'den gelen ISM İmalat Endeksi verisinin beklentilerin altında gerçekleşerek yakalıklı son 10 yılın en düşük seviyesine gerilemesi, dolar endeksinin 99,66 seviyesi üzerinden 99,07 seviyesine doğru geri çekilmesine neden oldu. Ons altın ise, dolar endeksindeki düşüş ile birlikte kayıplarının ufak bir kısmını geri vererek hafta başından bu yana yaşadığı kayıplar sonrasında bir miktar toparlandı. Buna göre ons altın, 1464'lü seviyelerden 1485 seviyesi üzerine çıktı ve 4 günlük düşüşün ardından dün yükselişe tamamladı.

Altın fiyatları bu sabah saatlerinde 1478 seviyesi civarında dalgalanıyor. Dolar endeksi 99,15s eviyesi civarında görece zayıf seyrini sürdürmekte. Bu noktada, Pazartesi günü Mayıs ayından bu yana sürdürmekte olduğu yükseliş kanalını aşağı yönlü kırarak ons altın, kısa vadede dolar endeksindeki zayıflama ile birlikte kayıplarının bir kısmını telafi etmeye devam edebilir. Ancak teknik göstergeler ve kırılan kanalın genişliği, ons altının önümüzdeki dönemde 1430 – 1450 bandına doğru gerilemeye devam edebileceğini işaret ediyor. Bu da, aşağı yönlü eğilimin bir süre daha devam edebileceğinin ve yukarı yönlü hareketlerin sınırlı kalabileceğinin sinyalini veriyor.

Bugün ABD'den gelecek olan Eylül Ayı ADP Özek Sektör İstihdam Değişimi verisi ve New York Fed Başkanı Williams'ın (FOMC'de oy sahibi) gerçekleştireceği konuşma önemli olacak.

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	2.940	-%1,2	-%0,9	%0,5	%2,5	%17,3
DAX	12.264	-%1,3	-%0,4	%2,6	%4,3	%16,1
FTSE	7.360	-%0,6	%0,9	%1,1	-%0,4	%9,4
Nikkei	21.885	-%0,5	-%1,1	%5,6	%1,2	%8,8
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	103.877	-%1,1	%2,0	%5,6	%11,1	%13,8
Çin	2.905	-%0,9	-%2,4	%0,7	-%8,4	%16,5
Hindistan	38.305	-%0,9	-%2,0	%2,6	-%1,9	%6,2
Endonezya	6.138	-%0,4	-%0,6	-%2,9	-%5,6	-%1,4
Rusya	2.759	%0,4	%0,2	-%0,5	%9,1	%16,4
Brezilya	104.053	-%0,7	%0,2	%3,4	%9,1	%18,4
Meksika	42.937	-%0,2	-%0,4	%2,0	-%0,9	%3,1
Güney Afrika	54.946	%0,2	-%1,2	%0,3	-%3,9	%4,2
Oynaklık Endeksleri						
VIX	19	%14,3	%8,9	-%2,2	%38,5	-%27,0
EM VIX	20	%3,6	%6,6	%0,9	%11,9	-%20,1
MOVE	86	%10,9	%3,1	-%1,5	%62,5	%28,6
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5,7231	%1,3	%0,4	-%1,9	%4,3	%8,2
Brezilya	4,1594	%0,1	-%0,1	%0,3	%8,0	%7,4
Güney Afrika	15,3349	%1,3	%3,1	%0,9	%8,3	%6,9
Çin	7,1483	%0,4	%0,4	-%0,1	%6,5	a.d.
Hindistan	71,0838	%0,3	%0,1	-%0,4	a.d.	%1,9
Endonezya	14216	%0,1	%0,8	%0,2	-%0,1	-%1,2
CDS *						
Türkiye	363,6	5,6	-27,2	-44,7	-21,9	20,8
Brezilya	138,6	0,9	2,3	0,3	-24,7	57,9
Güney Afrika	197,0	3,5	0,6	13,2	-22,3	-17,9
Endonezya	90,3	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	-8,0
Rusya	87,7	1,7	1,5	-13,8	-23,4	-11,8
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%13,7	0,2	-0,9	a.d.	-3,8	-2,7
Brezilya	%7,0	-0,1	-0,2	-0,4	-1,8	-3,3
Hindistan	%6,7	0,0	-0,1	0,1	a.d.	-0,7
Endonezya	%7,3	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,7
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%6,8	0,04	-0,13	a.d.	-0,50	a.d.
Brezilya	%4,0	0,02	0,11	-0,42	-1,35	-1,19
Güney Afrika	%4,1	0,04	0,09	0,29	-0,97	-1,00
Endonezya	%3,0	0,01	0,14	0,20	-0,94	-1,57
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	58,89	-%3,1	-%6,7	-%2,5	-%14,7	%9,5
Ham Petrol - WTI USD/varil	53,62	-%0,8	-%6,4	-%2,7	-%12,9	%18,1
Altın - USD / oz	1482	%1,1	-%3,3	-%2,7	%15,0	%15,7
Gümüş - USD / t oz.	17,302	%1,8	-%6,6	-%4,9	%14,6	%11,3
Commodity Bureau Index	387,57	%0,0	%0,4	%0,1	-%9,1	-%5,3

* 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.