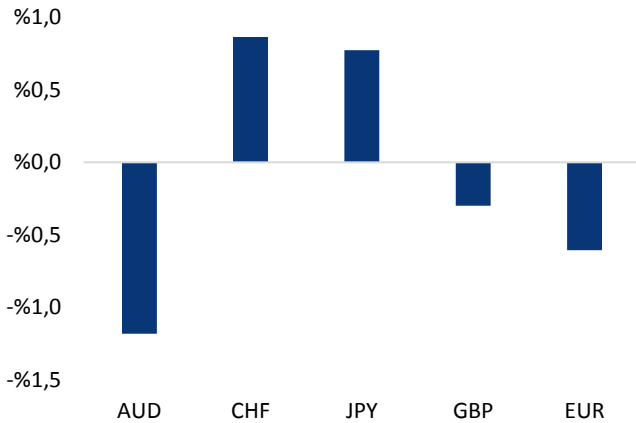


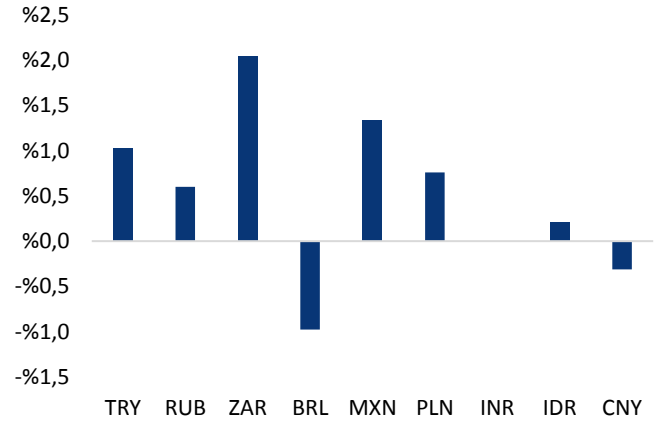
Haber Başlıkları

- Eylül ayı TÜFE artışı %6,3 ile, %3,7 olan kurum beklentimiz ve %3,5 olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Eylül ayı enflasyon gerçekleşmesi sonrasında yıllık enflasyon %17,9'dan %24,5'ye yükselirken, yıllık ÜFE ise %46,15 artış ile (aylık bazda %10,88) maliyet baskılarının önümüzdeki dönemde de TÜFE üzerinde etkili olmaya devam edeceğini işaret etti.
- Enflasyon verisinin beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşmesi sonrasında TL varlıklarda satış baskısı hâkim olurken, USDTRY paritesinin de TL'deki negatif ayrışma ile birlikte 5,98'den 6,09 seviyesi üzerine yükseldiği görüldü.
- Bu sabah saatleri itibariyle gelişmekte olan ülke para birimlerindeki satıcı görünümün devam ettiğini görmekteyiz. Dolar endeksindeki güçlenmenin devam etmesi ile endeksin 96 seviyesi üzerine ulaşması, petrol fiyatlarındaki sert yükseliş hareketi ve zayıflayan küresel risk iştahı, gelişen ülke piyasaları üzerinde baskı oluşturan temel faktörler olarak ön plana çıkıyor.
- ABD borsaları dün yükselişle tamamladı. Kapanışta, Dow Jones Sanayi Endeksi 54,45 puan (%0,20) artışla 26.828,39 puana çıkarak dün kırdığı rekoru bir üst seviyeye taşıdı. S&P 500 Endeksi 2,08 puan kazançla 2.925,51 puana ve Nasdaq Teknoloji Endeksi 25,54 puan (%0,32) yükselişle 8.025,09 puana yükseldi. Avrupa borsaları ise günü yükselişle tamamladı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,50 artışla 383,84 puana çıktı.
- ABD'de ISM imalat dışı endeksi Eylül'de 58,5'ten 61,6'ya yükselerek, verinin yayınlanmaya başladığı tarih olan 1997 yılında görülen 62 seviyesine (rekor seviyeye) yaklaştı. Dün öğle saatlerinde açıklanan Eylül ayı ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam Değişimi verisi ise 184,000'lik beklentinin üzerinde gerçekleşerek 230,000 olarak gerçekleşti.
- ABD'den gelen olumlu ISM Hizmet Endeksi ve ADP istihdam verilerinin ardından dolar endeksindeki yükseliş hızlanırken, EURUSD paritesi yeniden 1,15 seviyesi altına geriledi. Paritenin bir süre 1,13 – 1,15 seviyeleri arasında dalgalanmasını beklemekle birlikte, 1,13 seviyesi altında bir hareket görmeyiz beklemiyoruz.
- İngiltere Başbakanı Theresa May'in kendi partisinde çıkacak bir isyanın önüne geçmek için Brexit anlaşmasını Parlamento aracılığıyla hızlandırmayı planladığı ifade edildi. May'in ekibi, Brüksel ile aylık şartlarının imzalanmasından sonra iki hafta içinde geri çekilme anlaşmasının milletvekilleri tarafından onaylanmasını istiyor.
- Fed Başkanı Jerome Powell, şu anki ekonomik genişlemenin bir süre daha devam edebileceğini belirterek "Eğer enflasyon yukarı doğru hareket ettikçe istihdam daha da güçleniyorsa, o zaman biraz daha hızlı hareket edebiliriz. Ekonominin zayıfladığını veya enflasyonun aşağı doğru hareket ettiğini görürsek biraz daha yavaş hareket edebiliriz" ifadelerini kullandı.

Gelişmiş ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri * Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	215K	214K
	ABD Ağustos Ayı Fabrika Siparişleri	17:00	%2,1	-%0,8
	ABD Ağustos Ayı Aylık Dayanıklı Mal Siparişleri	17:00	%4,5	%4,5
	ABD Ağustos Ayı Aylık Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	17:00	%0,4	%0,1

Makroekonomik Gelişmeler

Enflasyon Eylül'de %24,5'e yükseldi

Eylül ayı TÜFE artışı %6,3 ile, %3,7 olan kurum beklentimiz ve %3,5 olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Eylül ayı enflasyonu, yeni veri setinin yayınlanmaya başlamasından bu yana en yüksek aylık seviyeyi işaret ediyor. Eylül ayı enflasyon gerçekleşmesi sonrasında yıllık enflasyon %17,9'dan %24,5'ye yükselirken, yıllık ÜFE ise %46,15 artış ile (aylık bazda %10,88) maliyet baskılarının önümüzdeki dönemde de TÜFE üzerinde etkili olmaya devam edeceğini işaret etti.

- Enflasyondaki yükselişin Ekim'den sonra yerini hafif kademeli bir gevsemeye bırakacağını düşünüyoruz. Bu noktada ana varsayımın ise TL'de daha istikrarlı bir görünüm olduğunu belirtmek gerekir. Ekim ayında enflasyonun %25'in üzerine yükselmesinin ardından yıl sonuna doğru oldukça kademeli olarak yönünü aşağı çevirmesini beklemekteyiz.
- Kur geçişkenliğinin genele yayılarak etkisini devam ettirdiğini görüyoruz. Bu noktada, gıda fiyatları (%6,4 aylık artış), enerji fiyatları (%6,05) ve temel mal fiyatlarının (%10,48) TL'deki değer kaybından en fazla etkilenen kalemler olduğu görülüyor.

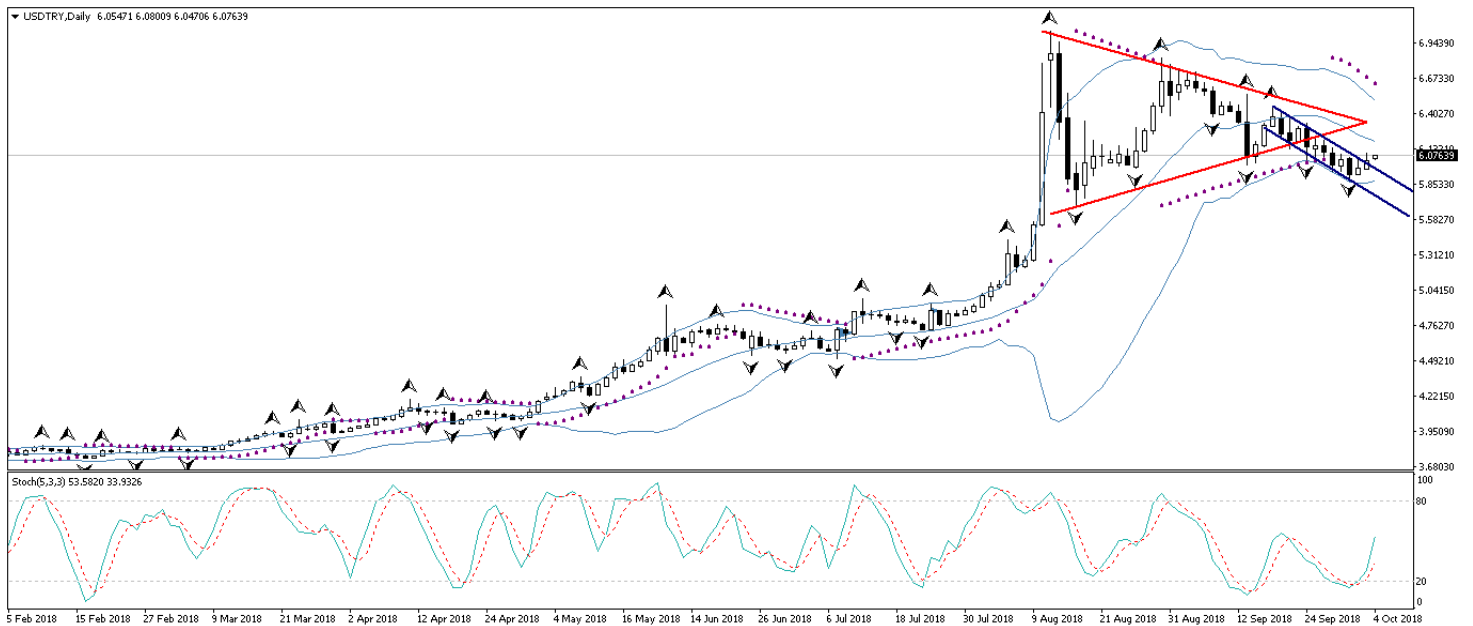
Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Eylül ayı TÜFE artışı %6,3 ile, %3,7 olan kurum beklentimiz ve %3,5 olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Eylül ayı enflasyon gerçekleşmesi sonrasında yıllık enflasyon %17,9'dan %24,5'ye yükseldi. Enflasyon verisinin beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşmesi sonrasında TL varlıklarda satış baskısı hâkim olurken, USDTRY paritesinin de TL'deki negatif ayrışma ile birlikte 5,98'den 6,09 seviyesi üzerine yükseldiği görüldü. Kur bu sabah saatlerinde 6,07'li seviyelerden işlem görüyor. Bu sabah saatleri itibariyle gelişmekte olan ülke para birimlerindeki satıcı görünümünün devam ettiğini görmekteyiz. Dolar endeksindeki güçlenmenin devam etmesi ile endeksin 96 seviyesi üzerine ulaşması, petrol fiyatlarındaki sert yükseliş hareketi ve zayıflayan küresel risk iştahı, gelişen ülke piyasaları üzerinde baskı oluşturan temel faktörler olarak ön plana çıkıyor. Bu nedenle kurda yukarı yönlü risklerin varlığını koruduğu ve 6 seviyesi altına yeniden hedef alınması öncesinde kurdaki yükseliş eğiliminin kısa vadede devam edebileceği görüşüdeyiz. Bununla birlikte kurun bugün içerisinde 6,02 – 6,10 seviyeleri arasında dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz. Önümüzdeki dönemde kurdaki görünüm açısından takip edeceğimiz temel iki gelişmemiz bulunuyor. Bunlardan birincisi ABD – Türkiye ilişkileri, diğer ise bankacılık sektöründeki batık kredilerin nasıl yönetileceği. Bu noktada, 12 Ekim'de görülecek olan ABD'li rahip Brunson'ın davası önemli olacak. Diğer taraftan, Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, bankacılık sektörüne yönelik gerekli finansal değerlendirmelerin geçtiğimiz hafta itibariyle başladığını ifade etmişti.

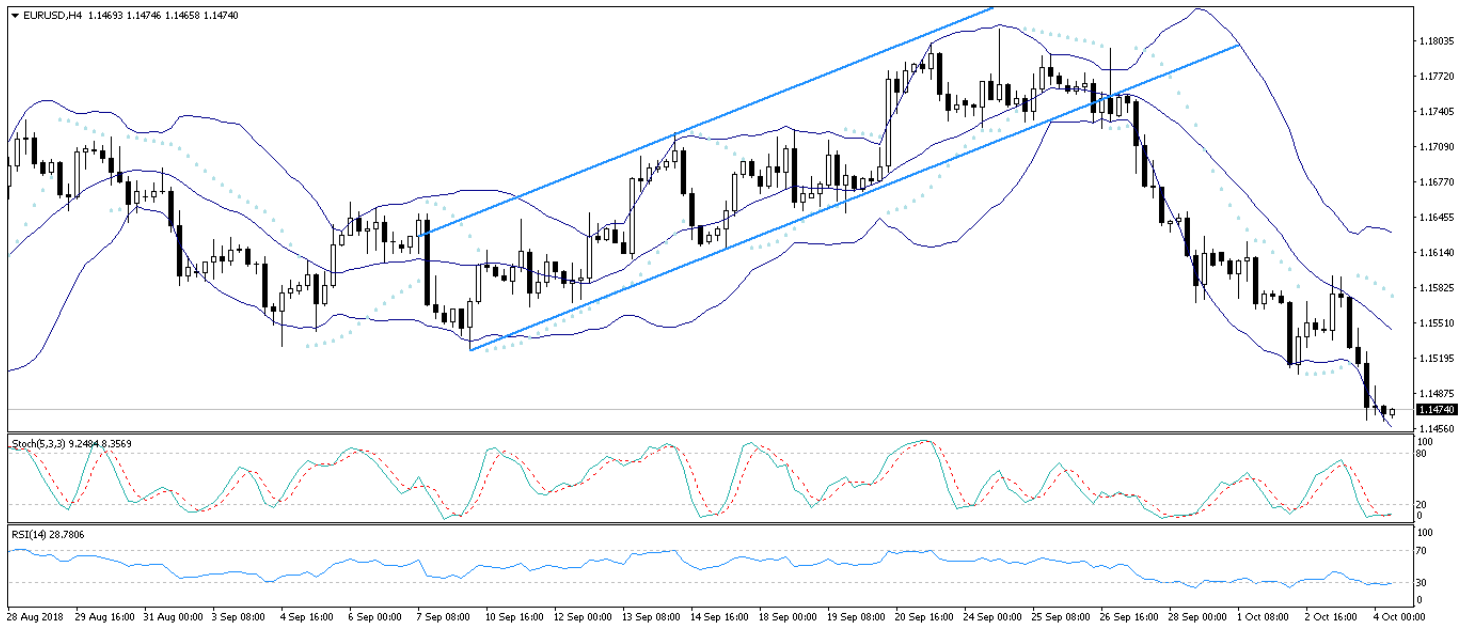
USD/TL



EUR/USD

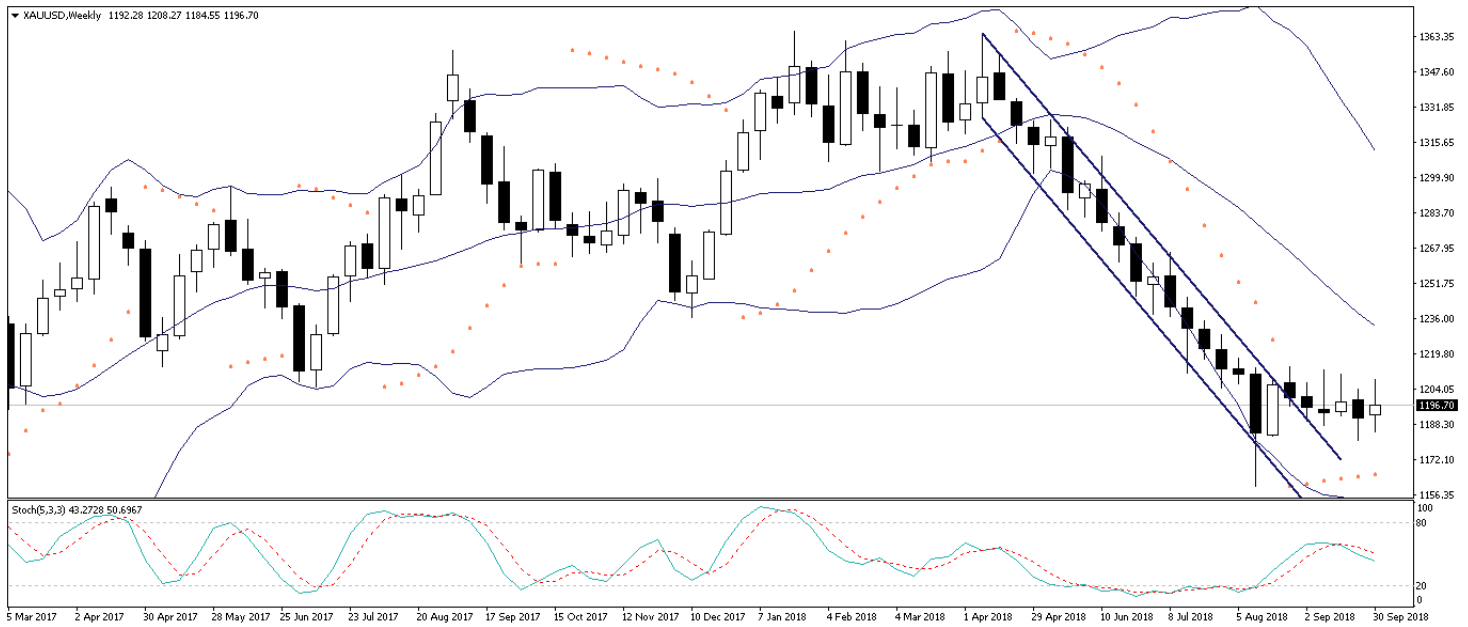
Dolar endeksindeki yükseliş hareketinin hızlanarak devam etmesi ve endeksin Ağustos ayı ortasından bu yana en yüksek seviye olan 96,11 seviyesine kadar yükselmesi ile birlikte EURUSD paritesindeki geri çekilme hız kazandı ve parite 1,15 seviyesi altına geriledi. Dün ABD'den gelen ISM Hizmet Endeksi ve ADP Özel Sektör İstihdam verisi, dolar endeksindeki yükselişi hızlandıran temel faktörler olarak ön plana çıktı. Hatırlayacağımız üzere İtalya hükümetinin Avrupa Komisyonu ve Euro Grubu tarafından sertçe eleştirilen yeni mal planından geri adım atarak bütçe açığı hedefinde aşağı yönlü revizyona gitmesi euroyu değerlendirmiş ve paritenin 1,1594 seviyesine kadar yükselmesine neden olmuştu. Ancak dolar endeksindeki güçlenmenin bu yükselişi tersine çevirmiş olduğu görülüyor. Bu sabah saatleri itibariyle 1,1474 seviyesinden işlem gören EURUSD paritesinin 1,13 seviyesi altında kalıcı bir hareket sergilemesini beklememekle birlikte, 1,13 – 1,15 bandının alım fırsatı verebileceği görüşündeyiz.

EUR/USD



XAU/USD

ABD'de ISM imalat dışı endeksi Eylül'de 58,5'ten 61,6'ya yükselerek, verinin yayınlanmaya başladığı tarih olan 1997 yılında görülen 62 seviyesine (rekor seviyeye) yaklaştı. Dün öğle saatlerinde açıklanan Eylül ayı ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam Değişimi verisi ise 184,000'lik beklentinin üzerinde gerçekleşerek 230,000 olarak gerçekleşti. ABD'den gelen olumlu verilerin ardından dolar endeksindeki yükseliş hızlanırken, altın ise 1205 seviyesi üzerinden yeniden 1200 seviyesi altına geriledi. Bu noktada, dolar endeksindeki güçlü görünümün sürüyor olması ile birlikte altındaki geri çekilme hareketinin kısa vadede etkisini sürdürmesi beklenebilir. Ancak genel görünümde altının Nisan ayından bu yana sürdürdüğü düşüş kanalını yukarı yönlü kırması sonrasında istikrarlı bir yükseliş trendi oluşturabileceği görüşümüzü koruyoruz. Bununla birlikte, gerek yükselen petrol fiyatlarının oluşturduğu enflasyon beklentileri, gerekse de küresel jeopolitik ve siyasi riskler altın fiyatlarının kısa vadede yükseliş çabasını sürdürmesini ve ilk etapta 1225, orta vadede ise 1250 seviyesinin hedef almasını sağlayabilir.

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	2.926	%0,1	%0,7	%1,0	%10,6	%9,4
DAX	12.288	-%0,4	-%0,7	-%0,5	%2,4	-%4,9
FTSE	7.510	%0,5	%0,0	%0,7	%6,8	-%2,3
Nikkei	24.111	-%0,5	%0,9	%5,7	%12,6	%5,4
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	97.188	-%1,0	-%2,0	%4,3	-%14,7	-%15,7
Çin	2.821	%1,1	%3,4	%3,5	-%11,0	-%14,7
Hindistan	35.976	-%0,4	-%2,0	-%6,1	%8,5	%5,2
Endonezya	5.868	-%1,6	-%2,7	-%2,3	-%6,3	-%9,2
Rusya	2.494	%1,8	%2,7	%6,7	%10,1	%18,2
Brezilya	83.273	%2,0	%5,9	%11,5	-%1,3	%9,0
Meksika	49.005	-%0,8	-%1,2	%0,2	%3,3	-%0,7
Güney Afrika	55.172	-%0,5	-%2,5	-%4,7	%1,0	-%7,3
Oynaklık Endeksleri						
VIX	12	-%3,7	-%9,9	a.d.	-%45,0	%5,2
EM VIX	21	%1,1	%4,0	a.d.	-%23,1	%29,4
MOVE	50	%10,7	%5,8	a.d.	-%10,4	%7,7
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)						
Türkiye	6,0464	%1,0	-%1,0	-%8,9	%51,6	%59,2
Brezilya	3,9022	-%1,0	-%3,3	-%6,2	%16,8	%17,9
Güney Afrika	14,6513	%2,0	%3,6	-%1,4	%23,9	%18,3
Çin	6,8688	-%0,3	%0,2	%1,0	%9,1	%5,6
Hindistan	73,3425	a.d.	%1,0	%3,0	%12,8	%14,8
Endonezya	15075	%0,2	%1,1	%1,8	%9,5	%11,1
CDS *						
Türkiye	400,2	7,4	12,7	-192,3	105,9	16,2
Brezilya	244,0	-14,2	-6,0	-41,2	101,2	27,5
Güney Afrika	208,7	0,9	1,5	-31,7	64,8	23,5
Endonezya	132,6	-1,3	0,3	5,2	36,0	16,7
Rusya	136,6	-0,1	-13,8	-18,5	18,2	7,5
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%19,4	1,1	0,9	-1,8	6,8	7,7
Brezilya	%11,3	-0,1	-0,4	-1,0	1,6	1,1
Hindistan	%8,1	a.d.	0,0	0,1	0,8	0,8
Endonezya	%8,3	0,1	0,0	-0,1	1,7	1,9
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7,7	0,08	0,22	-1,28	1,78	a.d.
Brezilya	%5,6	-0,06	-0,23	a.d.	0,74	1,06
Güney Afrika	%5,1	0,00	0,00	-0,01	0,30	0,64
Endonezya	%4,5	-0,01	0,00	a.d.	0,44	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	86,29	%1,8	%6,1	%10,4	%26,7	%29,0
Ham Petrol - WTI USD/varil	76,41	%1,6	%6,8	a.d.	%20,3	%26,5
Altın - USD / oz	1198,3	-%0,3	%0,3	a.d.	-%10,1	-%8,5
Gümüş - USD / t oz.	14,67	-%0,2	%2,6	a.d.	-%10,5	-%14,4
Commodity Bureau Index	417,68	%0,1	%0,3	a.d.	-%4,5	-%3,4

* 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. Ragıp 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.