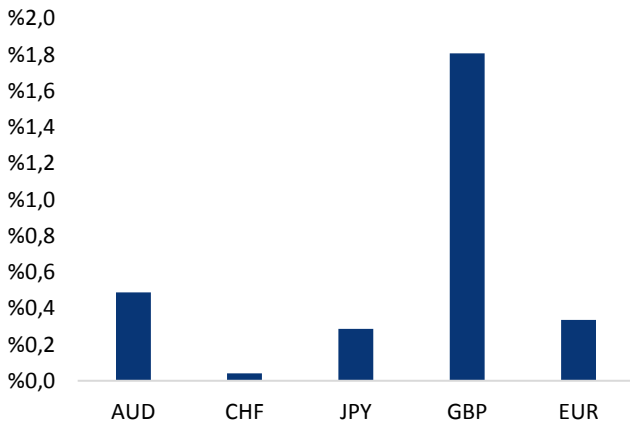


Haber Başlıkları

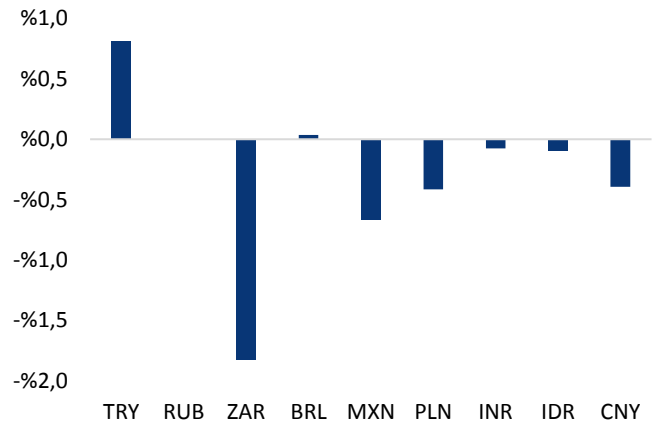
- Bugün resmî tatil nedeniyle ABD'de piyasalar kapalı olacaktır.
- Asya seansında Çin'den gelen ithalat ve ihracat verileri, piyasa beklentilerinin üzerinde bir düşüş kaydederek yavaşlayan küresel ticaret hacmi ve ABD – Çin arasındaki ticaret geriliminin etkilerini gözer önüne serdi. Ekonomisi büyük ölçüde ihracata dayalı olan Çin'de ihracat Eylül ayında %3,2 düşüş kaydederken (beklenti %2,8 düşüş), ithalat ise %8,5 geriledi (beklenti %6 gerileme). Ticaret fazlası ise 39,65 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- ABD Savunma Bakanı Mark Esper, ABD Başkanı Donald Trump'ın, Suriye'nin kuzeyindeki tüm ABD askerlerinin bölgeden geri çekilmeleri ancak Suriye'den ayrılmamaları talimatı verdiğini söyledi. Esper'in açıklamalarının ardından ABD başkanı Trump yine sosyal medya üzerinden yaptığı bir paylaşım ile Türkiye'ye daha fazla yaptırım uygulamaya hazır olduklarını yineledi.
- Bakan Steven Mnuchin, ABD Başkanı Donald Trump'ın bakanlığa Türkiye'ye yönelik yaptırım getirme yetkisi tanıyan bir başkanlık kararnamesi imzalayacağını ancak yaptırımların şu anda uygulanmayacağını açıkladı. Yaptırımların "güçlü" olacağını belirten Mnuchin, "Umarım bu yaptırımları kullanmak zorunda kalmayız, ama gerekirse Türkiye'nin ekonomisini kapatırız." ifadesini kullandı.
- Artan jeopolitik risklerin etkisi ile birlikte Türk lirası, gelişen ülke para birimlerinden negatif ayrışmaya devam ediyor. TL'deki satıcı görünüm ile birlikte Asya seansında 5,90 seviyesini test eden USDTRY paritesi, bu sabah saatlerinde 5,8950 seviyesinden işlem görüyor.
- ABD – Çin arasında geçtiğimiz hafta yürütülen müzakerelerin ardından Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, iki ülkenin vardığı anlaşma kapsamında yıllık 250 milyar dolarlık ihracat kalemindeki gümrük vergilerini %25'ten %30 çıkarmayı öngören tarife artışının ertelenmesine karar verildiği belirtildi. Çin ise ABD'den yılda 40 ila 50 milyar dolarlık tarım ürünü ithal etmeyi, fikri mülkiyet haklarına koruma getirmeyi ve finansal hizmetler ile döviz kuru konusunda ödümler vermeyi kabul etti.
- Dünya genelinde yatırım fonlarında tutulan altın miktarı, Eylül ayında toplam 2.808 tona ulaşarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Dünya Altın Konseyi'nin yayımladığı rapora göre, Eylül'de küresel bazda altın fonlarına yaklaşık 3,9 milyar dolarlık para akışı gerçekleşti. Fonların tuttuğu altın miktarı, Eylül'de bir önceki aya göre 75,2 ton artış gösterdi. Böylece fonların portföylerindeki altın miktarı, son 4 ayda kesintisiz artarak yılbaşından bu yana %13,4 yükseldi. Küresel ekonomide süregelen genişleyici para politikası ile ticaret savaşlarının oluşturduğu belirsizlikler, güvenli liman olarak görülen altına olan talebi artırmaya devam ediyor.

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 |
|---|--|-------|----------|--------|
|  | Bugün resmî tatil nedeniyle ABD'de piyasalar kapalı olacaktır. | | | |
|  | Euro Bölgesi Ağustos Ayı Aylık Sanayi Üretimi | 12:00 | -%0,4 | %0,3 |
|  | Euro Bölgesi Ağustos Ayı Yıllık Sanayi Üretimi | 12:00 | -%2 | -%2,5 |

Makroekonomik Gelişmeler

ABD – Çin cephesinden gelen haber akışı küresel risk algısını iyileştirdi

ABD – Çin arasında geçtiğimiz hafta Perşembe ve Cuma günü gerçekleştirilen iki günlük ticaret görüşmelerinin ardından gelen olumlu sinyaller küresel hisse senetlerini olumlu etkiledi. Yürütülen müzakerelerin ardından Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, iki ülkenin vardığı anlaşma kapsamında yıllık 250 milyar dolarlık ihracat kalemindeki gümrük vergilerini %25'ten %30 çıkarmayı öngören tarife artışının ertelenmesine karar verildiği belirtildi. Taraflar arasında yapılan anlaşmaya göre ABD, 15 Ekim'de yürürlüğe girmesi planlanan, Çin'den ithal edilen toplam 250 milyar dolarlık ürün kalemine getirilecek gümrük vergisi artışını askıya alırken, Çin ise ABD'den yılda 40 ila 50 milyar dolarlık tarım ürünü ithal etmeyi, fikri mülkiyet haklarına koruma getirmeyi ve finansal hizmetler ile döviz kuru konusunda ödümler vermeyi kabul etti. Anlaşmanın 15 Ekim'de yürürlüğe girmesi planlanan ve 160 milyar değerindeki ihraç ürünü kalemini içeren tarife artışını kapsamadığı, tarafların bu konuda müzakerelere devam edeceği kaydedildi.

- Hisse senetleri ABD Başkanı Donald Trump'ın iki tarafın gelecek ay imzalanabilecek bir anlaşmanın ana hatlarında uzlaştıklarını söylemesinin ardından küresel çapta yükseliş kaydederken, Asya Borsaları haftaya ABD-Çin ticaret müzakerelerindeki ilerlemeye yönelik sinyallerin ardından değer kazanımıyla başladı.
- ABD – Çin cephesinden gelen olumlu haber akışı ile küresel risk iştahı iyileşirken, güvenli limanların değer kaybettiği görüldü. Bunula birlikte 1500 seviyesi altına gerileyen ons altın, 1474,08 seviyesine indi. USDJPY paritesi ise yende görülen sert satış baskıları ile birlikte 108,62 seviyesine yükseldi ve 1 Ağustos'tan bu yana en yüksek seviyesini test etti.
- Hatırlayacağımız üzere dolar endeksi geçtiğimiz hafta, Çin heyetinin beklenenden daha erken ABD'den ayrılacağına ilişkin gelen haber akışı ile birlikte sert bir şekilde değer kaybetmiş ve 99 seviyesi üzerinden 98,19 seviyesine inmişti. Yeni haftanın ilk işlem gününe görece güçlü bir başlangıç yapan endeks, bu sabah saatlerinde 98,40 seviyesinden işlem görüyor.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TL

ABD'den Türkiye'ye ilişkin gelen tartışmalı açıklamalar ve ABD – Türkiye ilişkilerine yönelik endişeli havanın varlığını koruyor olması, TL'nin dolar karşısındaki düşüşünü sürdürmesine neden oluyor. Bununla birlikte, artan jeopolitik risklerin etkisi ile birlikte Türk lirası, gelişen ülke para birimlerinden negatif ayrılmaya devam ediyor. TL'deki satıcı görünüm ile birlikte Asya seansında 5,90 seviyesini test eden USDTRY paritesi, bu sabah saatlerinde 5,8950 seviyesinden işlem görüyor.

ABD – Türkiye ilişkilerine yönelik endişelerin varlığını koruması ve ABD Başkanı Donald Trump'ın tartışmalı ifadeleri ile birlikte TL varlıklarına yönelik negatif risk algısının da sürmekte olduğunu görüyoruz. Bununla birlikte, mevcut yüksek volatilité ortamında USDTRY paritesinde de işlem aralığının büyük ölçüde artmış olduğu görülüyor. Teknik olarak baktığımızda, geçtiğimiz haftaki bültenlerimizde belirtmiş olduğumuz üzere, kurdaki yukarı yönlü hareketin hızlanması durumunda, Mayıs – Ağustos ayları arasında yaşanan düşüş hareketinin %61,8 Fibonacci düzeltme seviyesine denk gelen 5,9380 – 5,94 bandını yakından izliyor olacağız.

Bugün yurt içi piyasalarda Ağustos ayı Sanayi Üretimi verileri açıklanacak. ABD'de ise resmî tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak. Gün içerisinde Euro Bölgesinden gelecek olan Ağustos ayı Sanayi Üretimi verileri takip edilecek.

USD/TL



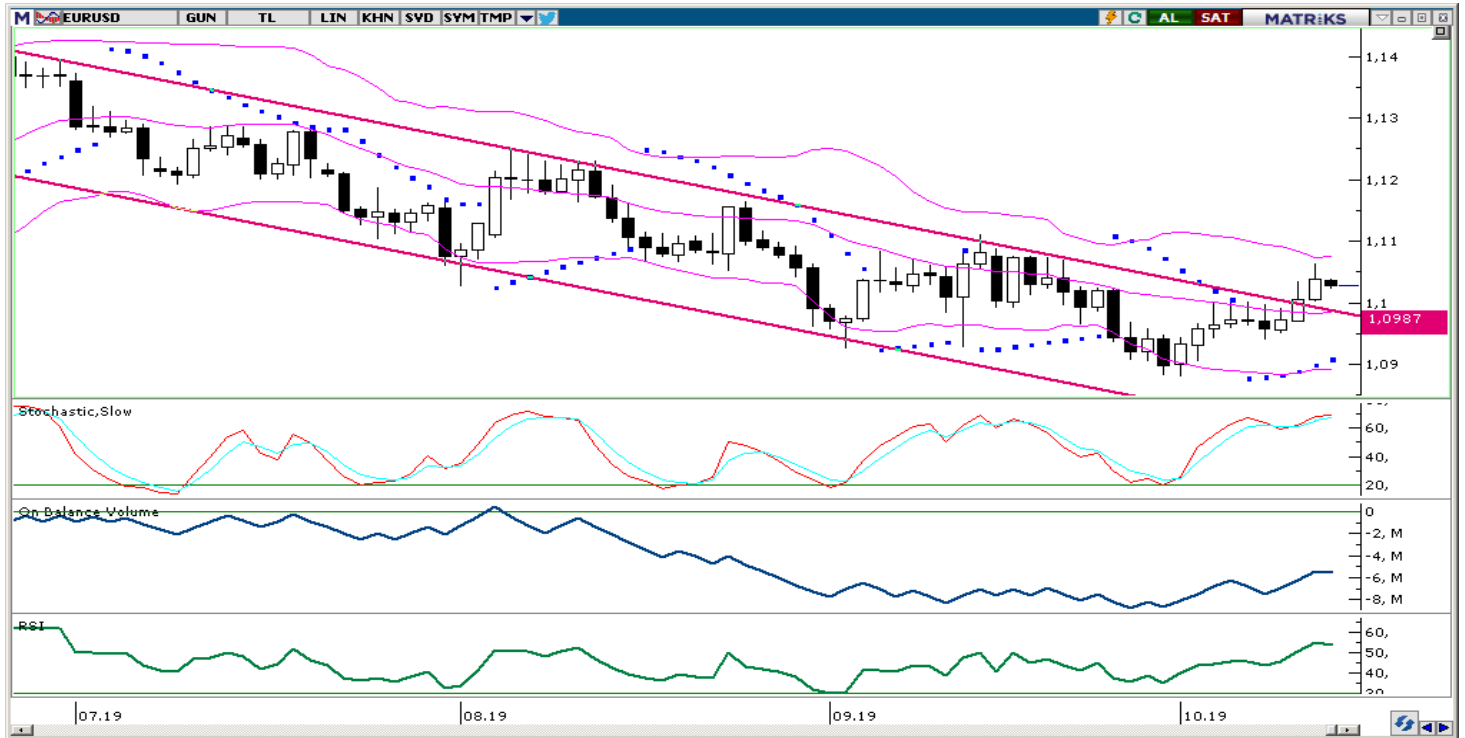
EUR/USD

Hatırlayacağımız üzere dolar endeksi geçtiğimiz hafta, Çin heyetinin beklenenden daha erken ABD'den ayrılacağına ilişkin gelen haber akışı ile birlikte sert bir şekilde değer kaybetmiş ve 99 seviyesi üzerinden 98,19 seviyesine inmişti. Dolar endeksindeki değer kaybı ile birlikte 1,10 seviyesi üzerine yükselen EURUSD paritesi ise hafta içerisinde 1,1063 seviyesine kadar yükselmişti.

Geçtiğimiz hafta içerisinde, dolar endeksindeki gerilemeye bağlı olarak gerçekleştirdiği yükseliş hareketi ile birlikte düşüş kanalını yukarı yönlü kıran EURUSD paritesi, bu sabah saatlerinde 1,1030 seviyesinden işlem görüyor. Teknik göstergeler, paritenin bugün içerisinde 1,10 – 1,1060 seviyeleri arasında hareket edebileceğinin sinyalini veriyor.

Bugün ABD'de ise resmî tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak. Euro Bölgesinde ise Ağustos ayı Sanayi Üretimi verileri takip edilecek.

EUR/USD



XAU/USD

ABD – Çin arasında geçtiğimiz hafta yürütülen müzakerelerin ardından Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, iki ülkenin vardığı anlaşma kapsamında yıllık 250 milyar dolarlık ihracat kalemindeki gümrük vergilerini %25'ten %30 çıkarmayı öngören tarife artışının ertelenmesine karar verildiği belirtildi. Çin ise ABD'den yılda 40 ila 50 milyar dolarlık tarım ürünü ithal etmeyi, fikri mülkiyet haklarına koruma getirmeyi ve finansal hizmetler ile döviz kuru konusunda ödünler vermeyi kabul etti. ABD – Çin cephesinden gelen olumlu haber akışı ile küresel risk iştahı iyileşirken, güvenli limanların değer kaybettiği görüldü. Bununla birlikte 1500 seviyesi altına gerileyen ons altın, 1474,08 seviyesine indi.

Altın fiyatları, bu sabah saatlerinde 1488,20 seviyesinden işlem görüyor. Geçtiğimiz haftaki analizlerimizde, kırılan kanal çizgisinin direnç görevi gördüğünü altında bir "Return Move" formasyonu oluşmuş olduğunu ve söz konusu formasyonun altında kısa vadede 1450 seviyesine doğru bir düşüş eğilimi yaşanabileceğini işaret ettiğimizi belirtmiştik. Beklediğimiz üzere aşağı yönlü bir eğilim baştatan ons altın, ABD – Çin cephesinden gelen olumlu veri akışının yarattığı yüksek risk iştahı ile birlikte görece zayıf seyrini sürdürüyor. Bu noktada, ons altındaki mevcut zayıflamanın bir süre daha etkili olmasını bekleyebiliriz. Ancak, orta – uzun vadeli görünümde altın fiyatlarında Ağustos 2018'den bu yana etkili olan yükseliş eğiliminin devam etmesini ve küresel büyümeye yönelik artan endişelerin ve güvenli liman arayışı ile birlikte altın fiyatlarının yeniden 1550 seviyesi üzerini hedef almasını bekliyoruz. Dolayısı ile ons altındaki geri çekilmelerin alım fırsatı vermeyi sürdürmesi beklenebilir.

Bugün ABD'de ise resmî tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacak. Euro Bölgesinde ise Ağustos ayı Sanayi Üretimi verileri takip edilecek.

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 | 2.970 | %1,1 | %0,6 | -%1,2 | %2,2 | %18,5 |
| DAX | 12.512 | %2,9 | %4,2 | %0,3 | %4,3 | %18,5 |
| FTSE | 7.247 | %0,8 | %1,3 | -%1,6 | -%2,6 | %7,7 |
| Nikkei | 21.799 | %1,1 | %1,8 | -%0,9 | -%0,3 | %8,9 |
| Gelişmekte olan Piyasalar | | | | | | |
| Türkiye | 99.028 | %0,3 | -%4,3 | -%3,9 | %3,2 | %8,5 |
| Çin | 2.974 | %1,4 | %3,8 | -%0,5 | -%5,5 | %20,9 |
| Hindistan | 38.127 | %0,1 | %1,4 | %2,1 | -%1,5 | %5,9 |
| Endonezya | 6.106 | %0,5 | %2,2 | -%3,2 | -%4,3 | -%1,0 |
| Rusya | 2.708 | -%0,5 | %0,6 | -%3,0 | %5,8 | %14,3 |
| Brezilya | 103.832 | %2,0 | %1,2 | %0,3 | %11,8 | %18,1 |
| Meksika | 43.215 | %0,7 | -%0,5 | %0,9 | -%3,3 | %3,8 |
| Güney Afrika | 55.537 | %0,8 | %2,9 | -%2,8 | -%4,9 | %5,3 |
| Oynaklık Endeksleri | | | | | | |
| VIX | 16 | -%11,3 | -%8,6 | %6,6 | %19,7 | -%38,7 |
| EM VIX | 18 | -%4,6 | -%5,4 | %6,0 | %8,6 | -%26,6 |
| MOVE | 80 | -%0,3 | -%4,0 | %4,1 | %70,3 | %19,9 |
| Döviz Kurları (ABD dolarına karşı) | | | | | | |
| Türkiye | 5,8833 | %0,8 | %3,2 | %2,3 | %2,6 | %11,2 |
| Brezilya | 4,1098 | %0,0 | %1,3 | %1,0 | %6,5 | %6,1 |
| Güney Afrika | 14,7756 | -%1,8 | -%1,8 | %0,7 | %5,5 | %3,0 |
| Çin | 7,0883 | -%0,4 | a.d. | -%0,4 | %5,5 | a.d. |
| Hindistan | 71,0175 | -%0,1 | %0,2 | -%0,9 | %3,0 | %1,8 |
| Endonezya | 14138 | -%0,1 | %0,0 | %0,6 | %0,0 | -%1,8 |
| CDS * | | | | | | |
| Türkiye | 391,8 | -9,0 | 37,6 | -33,6 | -37,4 | 52,5 |
| Brezilya | 134,4 | -3,6 | -0,5 | 14,5 | -39,8 | 22,8 |
| Güney Afrika | 189,1 | -6,5 | -0,1 | 30,2 | -24,7 | 11,9 |
| Endonezya | 89,1 | -2,6 | -1,8 | 16,4 | -11,6 | 10,8 |
| Rusya | 87,1 | -1,1 | -1,7 | 8,1 | -28,6 | 5,4 |
| 10 yıllık bono faizleri | | | | | | |
| Türkiye | %14,6 | 0,6 | 0,8 | -1,3 | -2,9 | -1,8 |
| Brezilya | %6,7 | -0,2 | -0,3 | -0,6 | -2,2 | -3,6 |
| Hindistan | %6,5 | 0,0 | -0,2 | -0,2 | -0,9 | -0,9 |
| Endonezya | %7,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,4 | -0,8 |
| 10 yıllık Eurobond faizleri (USD) | | | | | | |
| Türkiye | %7,0 | -0,06 | 0,31 | -0,28 | -0,64 | a.d. |
| Brezilya | %3,9 | 0,02 | 0,01 | 0,08 | -1,41 | -1,26 |
| Güney Afrika | %4,0 | 0,00 | -0,02 | 0,18 | -1,09 | -1,12 |
| Endonezya | %2,9 | 0,04 | 0,08 | 0,02 | -1,01 | -1,66 |
| Emtia | | | | | | |
| Ham Petrol - Brent USD/varil | 60,51 | %2,4 | %3,7 | -%0,5 | -%14,6 | %12,5 |
| Ham Petrol - WTI USD/varil | 54,7 | %2,1 | %3,6 | -%1,9 | -%14,0 | %20,5 |
| Altın - USD / oz | 1482,7 | -%0,8 | -%1,6 | -%0,9 | %15,1 | %15,7 |
| Gümüş - USD / t oz. | 17,544 | -%0,3 | -%0,5 | -%2,7 | %18,0 | %12,9 |
| Commodity Bureau Index | 391,26 | %0,9 | %0,7 | %1,9 | -%7,9 | -%4,4 |

* 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. 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.