

Piyasa Yorumu

Dün açıklanan ve beklentilerin altında gerçekleşen TÜFE verileri sonrasında alıcılı seyreden BIST-100 endeksi öğleden sonra gelen satışlara bağlı olarak %0,7 değer kaybetti ve günü 102.784 seviyesinden kapattı.

Bugün veri takviminde yurt içi piyasalarda Eylül Ayı Reel Efektif Kur Endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise ABD'den gelecek olan Eylül ayı istihdam ve ücret artışları veri seti yakından takip edilecek. Ayrıca, Boston Fed Başkanı Rosengren ve Fed Başkanı Powell'ın yapacağı konuşmalar da önemli olacak. Kısa vadede küresel büyümeye yönelik beklentiler ile ilgili ve de önümüzdeki hafta gerçekleşecek olan ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik haber akışının yatırımcıların takip edecekleri en önemli konu başlıkları olacağını düşünüyoruz. Küresel piyasalara baktığımızda, Asya piyasaları hafif satıcılı olup, Dolar endeksindeki hafif geri çekilmeye bağlı olarak, GOÜ para birimlerinin değer kazandığını ancak Türk Lirasının hafif negatif ayrıştığını görüyoruz.

Teknik analiz olarak incelediğimizde, geçen hafta Cuma günü yükselişin tamamını bu hafta vermiş olduk. Bu 106.000 direncinin gücünü de göstermiş oldu. 95.000'den başlayan devam eden yükseliş kanalı bozulmadı. Son iki gündür 103.000 desteğinden güç almaya çalışıyorduk yetersiz kalınca 101.850'den yükselen ana kanal desteğine geriledik. 101.850 yükselen ana kanal desteğinden gelen tepkiler bundan sonraki yükseliş için belirleyici olacak. 101.850 kırılırsa yükselen trend sona erer. Dünkü destek seviyesinden gelen alımlar ile 103.400 üzerine çıkarsak yeniden 106.000 direnci hedef haline gelir. 101.850-103.400 arasında bir güç toplama evresine girebiliriz.

Ekonomi ve Politika Haberleri

- TCMB Eylül Reel Efektif Kur Endeksini ve Aylık Fiyat Gelişimleri Raporunu açıklayacak.
- 20-27 Eylül haftasında yabancı yatırımcının tahvil piyasasına ilgisi arttı.
- Eylül TÜFE artışı %0,99 olarak gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

- BDDK 27 Eylül haftasına ait bankacılık sektörü verilerini açıkladı** – Trend kredi büyümesi 20 – 27 Eylül haftasında %7,7 oldu.
- Demir-Çelik Sektörü** – Çelik üretimi Ağustos ayında %12 azaldı.
- Doğan Holding** – Analist Toplantı Notları

Piyasa gündemi ve veri takvimi

4 Ekim	Eylül Reel Efektif Kur Endeksi
7 Ekim	Eylül Hazine Nakit Gerçekleşmeleri
10 Ekim	Haftalık Yabancı Portföy Hareketleri (20 - 27 Eylül) Haftalık Para & Banka İstatistikleri (20 - 27 Eylül)

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
Hisse senedi piyasası			
BIST-100	102,784	-%0.7	%0.8
BIST-30	127,085	-%0.9	%0.6
Banka	147,295	-%1.0	%1.2
Sanayi	118,300	-%0.3	%0.9
Hizmet	78,026	-%0.7	%0.7

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Tahvil ve para piyasaları			
Interbank gecelik faizi	18.00	18.00	21.25
AOFM	16.32	16.45	19.58
2 yıllık bono faizi	13.90	14.14	15.97
10 yıllık bono faizi	13.81	13.80	15.49

Kur			
USD/TL	5.69	%0.3	-%1.5
EUR/TL	6.23	%0.5	-%1.4
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	5.96	%0.4	-%1.5

Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	166	164	150
Ortalama işlem hacmi *	1.72	1.78	1.66
* milyar ABD doları			

BIST-100	2018	2019T	2020T
F/K	6.4x	7.4x	5.6x
PD/DD	0.93x	0.95x	0.83x
PD/DD (Banka)	0.52x	0.58x	0.51x
FD/Satışlar	0.99x	1.03x	0.89x
FD/FAVÖK	5.7x	5.9x	4.8x
Kar büyümesi	%13.6	-%3.4	%33.9
Özsermaye karlılığı	%14.6	%12.3	%14.0
Temettü verimi	%4.6	%3.8	%4.9

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

İletişim:

Yurtiçi Satış Operasyon
destek@tacirler.com.tr
+90 212 355 4646

Ekonomi ve Politika Haberleri

TCMB Eylül Reel Efektif Kur Endeksini ve Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporunu açıklayacak

- Saat 10:00'da TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu'nu açıklayacak. Rapor teknik nitelikte olup herhangi bir politika mesajı içermez. Eylül ayına ilişkin değerlendirmelerin yanı sıra yakın dönem enflasyon eğilimi ile ilgili de ek bilgi takip edilecek.
- Saat 14:30'da Eylül Reel Efektif Kur Endeksi açıklanacak. TCMB Ağustos ayı Reel Efektif Kur Endeksini 76,8 olarak açıkladı. Söz konusu seviye bir önceki aya göre %2,6 oranında reel bir artışı işaret ediyor. Haziran ayından beri endeks seviyesinde kademeli artışların olduğu takip ediliyor. (Mayıs ayı endeksine göre kümülatif olarak %9,8 oranında bir artış kaydedildi) endeks başlangıç tarihinden beri (1994) en düşük seviyeyi Eylül 2018 seviyesinde görmüş ve 62,5 olarak gerçekleşmişti. Eylül ayı içerisinde TL, eşit ağırlıklandırılmış sepet karşısında hafif değer kaybı yaşadı. Buna ek olarak enflasyon verilerini de göz önüne aldığımızda REKE değerinde Eylül ayında önemli bir değişim beklemiyoruz.

20-27 Eylül haftasında yabancı yatırımcının tahvil piyasasına ilgisi arttı

20-27 Eylül haftasında hisse senedi piyasasında 27 milyon dolar kadar sınırlı net yabancı çıkışı oldu. Yılbaşından beri gerçekleşen toplam net giriş rakamı 592 milyon dolar olarak gerçekleşti. Aynı hafta içerisinde tahvil piyasasında yabancı yatırımcı ilgisinin nispeten kuvvetli olduğu görüldü zayıf olduğu görüldü. Bu çerçevede 150 milyon dolarlık net giriş takip edildi. Yılbaşından beri net çıkış 2,2 milyar dolara geriledi. Yabancı yatırımcının toplam bono stoku içerisindeki payı ise %11,5 oldu. (Yılbaşında %15,3 idi, yıl içerisinde ise %10,7 seviyesine kadar gerileme yaşanmıştı).

Eylül TÜFE artışı %0,99 olarak gerçekleşti

Eylül TÜFE artışı %0,99 olarak gerçekleşti. Kurum tahminimiz %1,1, piyasa tahmini %1,3 idi. Yıllık enflasyon %15 seviyesinden %9,26 seviyesine geriledi. Pozitif baz etkisinin yanında; zayıf iç talep koşulları ve TL'deki görece istikrarlı seyir ile birlikte ithalat fiyatlarında görülen düzelmenin de enflasyon üzerinde etkili olduğu görülüyor. Eylül ayı enflasyon gelişmeleri ile ilgili öne çıkanlar: (i) Gıda fiyatları bekleneninde ötesinde bir gerileme kaydedip -%0,60 aylık düşüş kaydetti ve yıllık gıda enflasyonu %9,5 seviyesine geriledi, (ii) Temel mal fiyatlarındaki fiyat değişiminin yine enflasyonun düşüşü arkasındaki en önemli neden olarak öne çıktı, (iii) Hizmet fiyatlarında ise özellikle ulaşım hizmetleri ve kira kaynaklı bir baskı görülüyor.

- Sonuç olarak TÜFE-B ve TÜFE-C göstergelerinde sırasıyla %0,99 ve %1,06 oranlarında aylık artışlar yaşandı. Söz konusu artışlar yine baz etkisi çerçevesinde yıllık değişimi her iki gösterge için sırasıyla %8,9 ve %7,5'e getirdi. Özellikle yakından takip edilen TÜFE-B göstergesinde trend enflasyonunun (MA, 3 aylık HO, yıllıklandırılmış) %14,5 seviyesinden %13,5 seviyesine gerilediğini hesaplıyoruz. Yıllık TÜFE artışının Ekim ayında da nispeten düşük seviyelerini korumasını bekliyoruz. Ancak, baz etkisi Kasım ayı itibarıyla terse dönmesiyle yıllık enflasyonda da bir yükseliş görmeyi bekliyoruz. Bu koşullar altında, TÜFE'nin bu yılı %12,5 civarında tamamlamasını bekliyoruz. TCMB'nin de, enflasyonun bu yıl sonunda, Temmuz Enflasyon Raporu'nda belirtilen %13,9 hedefinin altında oluşabileceğini ifade ettiğini hatırlatmakta fayda var. Para politikası görünümüne ilişkin ise TCMB faiz indirimlerinin önemli bir bölümünün önden yüklemeli bir çerçevede yapıldığını belirterek, bundan sonrası için daha kademeli bir resmin olacağını altını çizmişti. Yıl sonu politika faizinin %15-15,5 seviyesinde oluşması yönündeki kurum beklentimizi koruyoruz.

Şirket ve Sektör Haberleri

BDDK 27 Eylül haftasına ait bankacılık sektörü verilerini açıkladı – Kur etkisinden arındırılmış 13 haftalık kredi büyümesi (Trend Büyümesi) 20 – 27 Eylül haftasında da yükseliş kaydetmeye devam etti ve %7,7 olarak gerçekleşti. Sektör detayına baktığımızda kamu bankalarındaki büyümenin %19,6'dan %21,5'e yükseldiği, özel bankaların ise %3,3 daraldığı görülüyor. Kur etkisinden arındırılmış 13 haftalık ticari krediler ise aynı hafta içerisinde sektör genelinde %3,6 yükseliş kaydetti. Kamu bankalarında ticari kredi büyümesi %17'den %18,3'ye çıkarken, özel bankalarda %9 daralma kaydedildi. Kur etkisinden arındırılmış 13 haftalık tüketici kredileri büyümesi ise bankacılık sektörü genelinde %19,7 olurken; kamu bankalarındaki büyüme %32,6, özel bankalardaki büyüme ise %11,4 oldu. Mevduat tarafında ise büyüme, sektör genelinde 13 haftalık kur etkisinden arındırılmış ortalamalarda %31'lik yükseliş kaydetti. Sektör detayına baktığımızda; kamu bankalarında %44, özel bankalarda ise %22,9'luk bir yükseliş dikkat çekti.

Demir-Çelik Sektörü - Türkiye Çelik Üreticileri Derneğinden (TÇÜD) yapılan açıklamaya göre, ham çelik üretimi, Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre %12,3 azalarak 2,6 milyon ton oldu. Ocak-ağustos döneminde ise üretim %10,5 azalışla 22,6 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Dış ticaret açısından değerlendirildiğinde, Türkiye'nin çelik ürünleri ihracatı, Ağustos'ta miktar bazında %3,1 artışla 1,7 milyon ton olurken, fiyatlardaki düşüş sebebiyle değer bazında ise %6,1 azalışla 1,2 milyar dolara geriledi. Çelik ürünleri ihracatı, ocak-ağustos döneminde geçen yılın aynı dönemine göre miktar bazında %12,1 artarak 14,7 milyon tona ulaşırken, değer bazında da %0,2 azalarak 10,9 milyar dolar oldu. Türkiye'nin çelik ürünleri ithalatı ise Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre miktar bazında %30 artışla 1,2 milyon tona, değerde ise %2,3 artarak 870 milyon dolara yükseldi. Ocak-Ağustos döneminde ithalat, tüketimdeki daralmaya bağlı olarak geçen yılın aynı dönemine göre, miktar yönünden %25 azalışla 8 milyon ton, değer yönünden %27,8 azalışla 6,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Doğan Holding – Dün Doğan Holding tarafından düzenlenen ve Doğan Holding'in ve iştiraklerinin üst düzey yöneticilerinin katıldığı analist toplantısına katıldık. Toplantı ile ilgili ana konuları yedi başlıkta özetleyebiliriz.

- i. Hatırlanacağı üzere, Doğan Holding'in 20 Eylül 2019 tarihinde KAP'a yapmış olduğu açıklamada D Yatırım Bankası'nın kuruluşuna izin almak üzere BDDK'ya başvurduğunu açıklanmıştı. D Yatırım Bankası'nın başlangıç sermayesi 150 milyon TL olacak olup, yönetim birinci yılda 1 milyar TL aktif büyüklüğüne ulaşmayı ve de 60 milyon TL net kar elde etmeyi planlamaktadır. 1 milyar TL aktif büyüklüğünde, aslan payı kurumsal kredilerde olup, 500 milyon TL civarında büyük şirketlere verilen kredilerden oluşacak olup, 300-400 milyon TL kısmı factoring şirketlerine verilecek olan krediler ve geriye kalan kısım bireysel krediler ve diğer aktiflerden oluşmasını hedeflemektedir. Bankanın fonlaması ağırlıklı olarak tahvil ihracı (Türk Lirası cinsinden) ve para piyasası fonlamasından oluşacak olup, yönetim orta vadede sürdürebilir öz sermaye karlılığını %20 olarak ön görmektedir.
- ii. Akaryakıt dağıtımında faaliyet gösteren Aytemiz Petrol, 77 ile 569 istasyon ile faaliyet göstermektedir. Şirket Türkiye'nin tüm bölgelerinde 10 ikmal noktası, Mersin, İzmit, Kırıkkale, Trabzon ve Alanya'da bulunan 251.007 m³ kapasiteli

depolama ve dolum terminalleri ile faaliyetlerine devam etmektedir. 2019 yılının ilk yarısında bazı bayilerin yaptığı verimli olmayan ve riskli olan satışların yapılmamasıyla birlikte satış hacmi, yıllık bazda, %8 azaldı. Şirketin büyüme trendi 2019 yılının 2. yarısında ve 2020'de de devam edecek olup, bu esnada şirketin mevcut tesislerini kullanacak olup, şirketin 2020 ve 2021 yıllarında herhangi bir büyük yatırım ihtiyacı olmayacaktır. Aytemiz'in net işletme sermaye ihtiyacı yüksek olup, bunu banka kredileri ile finanse etmektir. 2019 yılında finansman giderleri 180 milyon TL olarak gerçekleşmesi beklenirken, 2020 yılında belirgin miktarda azalması beklenmektedir.

- iii. Doğan Holding'in RES, GES ve HES ile elektrik üretimi faaliyetlerini sürdürmektedir. RES ve GES'lerin tamamı Doğan Holding'e ait olup, HES'lerde ise Doğan Holding'in %33 payı bulunmaktadır. Doğan Holding'in iki tane rüzgar enerjisi santrali ve iki tane güneş enerjisi santrali bulunmakta olup, beşinci santral olan Taşpınar RES'in 2017 yılında ön lisansı alınmış olup, bu çeyrekte işletme lisansı alınması beklenmektedir. Taşpınar RES'in de devreye girmesi birlikte, şirketin RES ve GES kurulu gücü 261,6 MW'a ulaşacaktır. Doğan Holding'in iki HES'inden biri olan Boyabat HES ile ilgili olarak bankalarla Haziran 2019'da refinansman anlaşması imzalanmış olup, anlaşmaya göre mevcut krediler, 2 yılı anapara ödemesiz, 2 yıldan sonra fazla nakdin çekilmesi mekanizması dahilinde yıllık 2 milyon ABD doları ana para ödemeli ve 7 yıl vadeli olmak üzere yeniden yapılandırılmıştır. Boyabat HES'in 2019 yılında üretim miktarında %58 artış olması beklenmektedir. Satış fiyatları olarak ise, Ocak-Ağustos döneminde elektrik satış fiyatı Piyasa Takas Fiyatı'nın %54 üzerinde 67 \$/MWh olarak gerçekleşmiştir. Aslancık HES'te ise 2019 yılında üretim miktarında %2 artış olması beklenmektedir. Satış fiyatları olarak ise, Ocak-Ağustos döneminde elektrik satış fiyatı Piyasa Takas Fiyatı'nın %87 üzerinde 81 \$/MWh olarak gerçekleşmiştir. Şirket yönetimi yakın coğrafyadaki projelerle ilgilenmekte olup, aynı zamanda Türkiye'de faaliyette bulunan lisansız projelerin devirleri ile de ilgilenebileceklerini ifade etti.
- iv. Kanal D Romanya'nın cirosu 1Y19'da yatay kalırken, dizilerin bazılarının Romanya'da çekilmesiyle birlikte program yapım maliyetlerinde %13 gerileme kaydedildi. Buna bağlı olarak şirketin FAVÖK'ü %49 artış kaydetti ve net kar da ise %20 büyüme gerçekleşti. 2020 yılında baktığımızda Kanal D Romanya uluslararası formatlardaki diziler ve yerel yapımlar ile TV seyirci pazar payını arttırmayı ve online içerik ile portföyünü ve faaliyet gösterdiği sektörleri arttırmayı hedeflemektedir.
- v. GlocalInvestBV, Hürriyet Emlak'ın 100% sahibidir. Hürriyet Emlak 2019 yılında sermayesini 30.000.000 TL artışla 41.167.438 TL'ye çıkarmıştır. Hürriyet Emlak, 2018 yılında Sıfır konut sektörüne (Projeland -86%) ve data analitiğine (Innobil-Xenn-85%) yatırım yaptı. Hürriyet Emlak'ın emlak ofisi penetrasyonu ve pazar payı, sırasıyla, %34 ve %20 olup, rakiplerinin oldukça önündedir. Şirket yönetimi konut piyasasından canlanma emareleri olduğunu belirtti ancak ilk el ve ikinci el konut satışlarının 2020 yılında 2019 yılına paralel gerçekleşmesini beklemektedir. Şirketin satış gelir yaratma modeli dört kısımdan oluşmaktadır. İlk kısım, satış gelirlerin %84'ünü oluşturan ilan üyelik paketleridir. Burada şirket emlak ofisi, banka, müteahhit ve yurtlara sunulan aylık sabit ödemeli 12 aylık ilan üyeliklerinden gelir elde etmektedir. İkinci kısım, öne çıkarma ürünleridir. Bu satış gelirlerinin %6'sını oluşturmakta olup, ilanların verimliliğini yükseltmek amacıyla

kurumsal ve bireysel müşterilere sunulan ürünlerden oluşmaktadır. Üçüncü kısım, satış gelirlerinin %6'sını oluşturan reklam gelirleri olup, dördüncü kısım ise kurumsal iş birliklerinden elde edilen gelirlerdir. Şirket yönetimi, 2021 yılında net kar açıklamayı beklemekte olup, orta vade de ise %35-40 arasında FAVÖK marjı elde etmeyi hedeflemektedir.

- vi. Doğan Holding yönetimi, organik olmayan büyüme fırsatlarıyla ilgili olarak, nakit yaratan şirket satın alımlarıyla ilgilendiklerini ve sektör olarak da oto yan sanayi ve katma değerli ambalaj ürünleri üreticisiyle ilgili fırsatlarla ilgilendiklerini açıkladılar.

Teknik Analiz

USD/TL

USDTRY paritesi dün gün içerisinde 5,67 – 5,7135 seviyeleri arasında görece yatay bir seyir izledi. Dolar endeksi, ABD’den gelen ISM Hizmet Endeksi verisinin piyasa beklentisi altında kalması sonrasında 99 seviyesinden 98,63 seviyesine gerileyerek düşüşünü üçüncü güne taşıdı. Hatırlayacağımız üzere bu hafta içerisinde ABD’den gelen ISM İmalat Endeksi ve ADP Özel Sektör İstihdam verileri de beklentilerin altında bir performansı işaret etti. Dünkü verinin ardından dolar endeksinde oluşan gerileme ile birlikte USDTRY paritesi de 5,7025 seviyesinden 5,6815’e indi ve ardından Asya seansı boyunca 5,70 seviyesi altındaki hareketini sürdürdü.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5,6925 seviyesinden işlem görüyor. Bu noktada, paritenin 100-günlük hareketli ortalaması (bugün itibarıyla 5,7368 seviyesine denk gelmekte—seviye her gün değişiyor) oldukça önemli bir direnç teşkil etmeye devam ediyor. Bu noktada paritenin 5,67 – 5,7368 seviyeleri arasında hareket etmesini beklemekle birlikte, 100 günlük ortalamanın yukarı yönlü kırılması durumunda kurdaki yükselişin 5,80 seviyesini hedef alacak şekilde hızlanabileceğini belirtmemizde fayda var. Kurda bugünkü hareketlilik açısından ABD’den gelecek olan istihdam ve ücret artışları verileri oldukça önemli olacak. Verilere ilişkin detaylı analizimizi ve USDTRY paritesinde oluşabilecek olası hareketliliğe ilişkin senaryo analizimizi [Global Piyasalar Bültenimizin](#) "Makroekonomik Gelişmeler" bölümünde bulabilirsiniz.

Bugün yurt içi piyasalarda Eylül Ayı Reel Efektif Kur Endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise ABD’den gelecek olan Eylül ayı istihdam & ücret artışları veri seti yakından takip edilecek. Ayrıca, Boston Fed Başkanı Rosengren (FOMC’de oy sahibi) ve Fed Başkanı Powell’ın yapacağı konuşmalar da önemli olacak.

USD/TL



EUR/USD

Dün sabahki bültenimizde, teknik göstergeler ve formasyonların, 1,10 seviyesinin oldukça önemli bir direnç teşkil ettiğinin ve paritenin bu seviyeyi aşmakta zorlanabileceğinin sinyalini vermekte olduğunu ifade etmiştik. Dün ABD'den gelen zayıf ISM Hizmet verisi sonrasında sert baskılarına maruz kalan dolar endeksi, 99 seviyesinden 98,63 seviyesine geriledi. Dolar endeksindeki etkili olmaya devam eden geri çekilme ile birlikte yükseliş hareketine devam eden EURUSD paritesi ise 1,0999 seviyesine kadar çıktı. Ancak 1,10 direnç seviyesini aşamayan parite, bu seviye sınırından yönünü yeniden aşağı çevirerek Asya seansı içerisinde 1,0960 – 1,0980 seviyeleri arasında dalgalandı.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,0970 seviyesinden işlem görüyor. Teknik görünümün çerçevesinde 1,10 seviyesinin direnç teşkil etmeye devam ettiğini görmekteyiz. Teknik görünümün yanı sıra, Euro Bölgesi büyüme dinamikleri ve Ekim ayı itibarıyla ECB Başkanı olarak göreve başlayarak olan Christine Lagarde'ın gevşek maliye politikasını da işin içine katarak ECB'nin parasal gevşeme hamlelerini destekleyebileceği ihtimali çerçevesinde, EURUSD paritesinde Haziran ayından bu yana etkili olan düşüş eğiliminin korunmasını ve olası yükselişlerin satış fırsatı olarak sınırlı kalmasını beklemekteyiz. Bu noktada paritenin önümüzdeki dönemde yeniden 1,09 seviyesi altına inmesi ve 1,0850 – 1,09 seviyeleri arasında hareket etmesi beklenebilir. Ancak kısa vadeli görünüm açısından ABD'den bugün gelecek olan istihdam ve ücret artışları verileri önemli olacak.

Bugün ABD cephesinde Boston Fed Başkanı Rosengren'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi), ABD Eylül Ayı Tarım Dışı İstihdam Değişimi, ABD Eylül Ayı İşsizlik Oranı, ABD Eylül Ayı Aylık & Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar ve Fed Başkanı Powell'ın Konuşması yakından takip edilecek.

EUR/USD

XAUUSD

Dün akşam saatlerinde ABD'den gelen ISM Hizmet Endeksi verisinin piyasa beklentileri altında kalması sonrasında dolar endeksi sert bir şekilde değer kaybederek 99 seviyesinden 98,63 seviyesine geriledi. Dolar endeksindeki düşüş eğiliminin devam etmesi ile birlikte kayıplarını telafi etmeyi sürdüren ons altın ise, dün 1519,60 seviyesine kadar yükseldi.

Ons altın bu sabah saatlerinde 1507,41 seviyesinden işlem görüyor. Geçtiğimiz hafta içerisinde yükseliş kanalını aşağı yönlü kıran ons altında, kanal kırılması sonrası düşüş potansiyeli devam ediyor. Altın fiyatları, kısa vadede dolar endeksindeki zayıflama ile birlikte kayıplarının bir kısmını telafi etmeye devam edebilir. Ancak bu noktada, kırılan kanal çizgisinin direnç görevi görebileceği ve altındaki son üç gündür etkili olan yükselişin bir "Return Move" formasyonu oluşturabileceği görüşündeyiz (Return Move – Geri Dönüş hareketi: Yükselen bir trend / kanal kırıldıktan sonra fiyatlar tekrar bu trend / kanal çizgisine doğru atak yaparsa, trend / kanal çizgisi genelde direnç noktası olarak algılanır ve fiyatların yönünü tekrardan aşağı çevirmesi beklenir). Bu noktada, ons altının eski kanalının alt çizgisine denk gelen 1520 seviyesinin ons altındaki yükselişlerde direnç görevi görebileceği görüşündeyiz. Teknik gösterge ve kırılan kanalın genişliği, ons altının önümüzdeki dönemde kanal kırılması sonrasındaki düşüş eğilimini 1430 – 1450 bandına doğru sürdürebileceğini işaret ediyor. Bu da aşağı yönlü eğilimin bir süre daha devam edebileceğinin ve yukarı yönlü hareketlerin sınırlı kalabileceğinin sinyalini veriyor.

Bugün ABD cephesinde Boston Fed Başkanı Rosengren'in Konuşması (FOMC'de oy sahibi), ABD Eylül Ayı Tarım Dışı İstihdam Değişimi, ABD Eylül Ayı İşsizlik Oranı, ABD Eylül Ayı Aylık & Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar ve Fed Başkanı Powell'ın Konuşması yakından takip edilecek.

XAUUSD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,911	%0.8	-%2.2	-%0.9	%1.1	%16.1
DAX	11,925	-%2.8	-%2.5	%0.1	-%0.2	%12.9
FTSE	7,078	-%0.6	-%3.7	-%3.2	-%4.4	%5.2
Nikkei	21,342	%0.1	-%2.4	%3.4	-%1.7	%6.7
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	102,784	-%0.7	%0.8	%2.7	%4.5	%12.6
Çin	2,905	-%0.9	-%2.4	%0.7	-%8.4	%16.5
Hindistan	38,107	%0.6	-%1.7	%4.4	-%0.9	%6.3
Endonezya	6,039	%0.3	-%2.2	-%3.4	-%6.7	-%2.2
Rusya	2,707	-%0.4	-%2.4	-%3.1	%6.8	%14.3
Brezilya	101,516	%0.5	-%3.6	%0.3	%5.4	%15.5
Meksika	42,443	%0.5	-%1.3	%0.3	-%3.4	%1.9
Güney Afrika	53,727	-%0.5	-%2.8	-%2.1	-%6.9	%1.9
Oynaklık Endeksleri						
VIX	19	-%7.0	%19.0	-%2.7	%39.2	-%24.8
EM VIX	21	-%3.3	%13.1	-%1.9	%15.7	-%17.6
MOVE	88	-%1.6	%10.1	%3.1	%63.3	%32.1
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5.6948	-%0.1	%0.5	-%0.6	%1.2	%7.7
Brezilya	4.0815	-%1.2	-%2.1	-%2.1	%5.4	%5.3
Güney Afrika	15.1481	-%0.9	%0.9	%0.3	%7.1	%5.6
Çin	7.1483	%0.4	%0.4	-%0.1	%6.5	a.d.
Hindistan	70.88	a.d.	%0.0	-%2.1	%3.6	%1.6
Endonezya	14173	-%0.2	%0.0	-%0.4	a.d.	-%1.5
CDS *						
Türkiye	369.3	-3.2	0.7	-33.5	-28.1	7.7
Brezilya	138.6	-1.6	1.9	6.6	-30.4	-68.9
Güney Afrika	197.8	-2.0	2.8	23.2	15.4	-25.2
Endonezya	93.7	0.6	a.d.	4.5	a.d.	-43.8
Rusya	91.1	0.1	6.7	-3.4	-40.3	-62.0
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%13.8	0.0	-0.2	-1.7	-3.6	-2.6
Brezilya	%7.0	-0.1	-0.1	-0.4	-2.0	a.d.
Hindistan	%6.6	a.d.	-0.1	0.1	-0.7	-0.8
Endonezya	%7.3	0.0	-0.1	-0.1	a.d.	-0.8
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%6.7	-0.07	-0.06	-0.35	-0.57	-0.37
Brezilya	%3.9	-0.05	-0.02	0.14	-1.41	-1.25
Güney Afrika	%4.1	-0.06	-0.02	0.30	-1.00	-1.02
Endonezya	%2.9	-0.04	-0.02	0.18	a.d.	-1.64
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	57.71	%0.0	-%8.0	-%0.9	-%16.7	%7.3
Ham Petrol - WTI USD/varil	52.45	-%0.4	-%7.0	-%2.8	-%16.0	%15.5
Altın - USD / oz	1507.1	%0.4	-%0.1	-%2.7	%16.8	%17.6
Gümüş - USD / t oz.	17.676	%0.0	-%0.7	-%7.4	%17.0	%13.7
Commodity Bureau Index	388.76	%0.1	%0.2	%0.6	-%8.9	-%5.0

* 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 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 dayanarak 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.