

Günaydın,

Dün ABD'de Ağustos ayı öncül imalat PMI verisi 52.1 ile beklentilerin altında kaldı ancak 50 kritik seviyesinin üzerinde olduğu için imalat sektöründe genişlemeye işaret etti. Dün açıklanan bir diğer veri olan yeni konut satışları ise Temmuz ayında düşüş beklentilerinin aksine %12.4 artışla 654 bin adete çıktı ve son 9 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Dün dolar endeksi düşerken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri yatay kapandı. ABD borsaları ise teknoloji hisselerindeki yükselişle birlikte günü alıcılı tamamladı. Bugün ABD'de konut sektörüne ilişkin veriler açıklanacak. Ayrıca bugün de ABD piyasaları Fed Başkanı Janet Yellen'in Cuma günü Jackson Hole toplantısında yapacağı konuşma öncesinde faiz artırımını beklentileriyle yön bulacaktır. Cuma günü toplantıda Fed Başkanı Yellen'in faiz artırımlarına ilişkin yol haritasında dair ipuçları vermesi söz konusu olabilir.

Dün Avrupa tarafında Ağustos ayı öncül imalat ve hizmet sektörü PMI verileri takip edildi. Büyümenin öncül göstergelerinden biri olarak görülen imalat sektörü PMI verilerinin genel olarak olumsuz bir görünüm sergilediği görüldü. Hizmet sektörü PMI verileri ise imalat sektörüne kıyasla daha iyimser bir tablo çizdi. Veriler ilk iki çeyrekte zayıf performans sergileyen büyümenin üçüncü çeyrek performansına ilişkin olumlu sinyal veriyor. Önümüzdeki dönemde Euro Bölgesi'nde dış talepten kaynaklanan desteğin artması beklenmediğinden ve öncül göstergelerde devam eden yavaşlamadan dolayı Euro Bölgesi ekonomisinde toparlanmanın güçlenmesi ihtimali zayıf görünüyor. İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden çıkma kararına, Yunanistan ekonomisinin ve İtalyan bankacılık sektörünün geleceğine yönelik endişelerin de Euro Bölgesi ekonomisi üzerinde olumsuz etkileri hissedilebilir. Bu bağlamda, Eylül ayında Avrupa Merkez Bankası'ndan yeni adımların gelip gelmeyeceği takip edilecek. Asya borsaları bugün satıcılı seyrizliyor, Japonya Nikkei endeksi ise günü %0.61 artıda sonlandırdı.

Yurtiçi piyasalarında gündeminde dün yapılan TCMB Ağustos ayı Para Politikası Kurulu toplantısı vardı. TCMB toplantıda piyasa beklentileri doğrultusunda faiz koridorunun üst bandında 25 baz puan indirim yaptı. Böylece Kurul, faiz koridorunun üst bandı olan marjinal fonlama oranını %8.75'ten %8.5'e indirdi. TCMB, faiz koridorunun alt bandını %7.25'te, politika faiz oranı olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını ise %7.5'te sabit bıraktı. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybettiği günde USD/TL kuru günü artışla sonlandırdı. BİST 100 endeksi ise günü değer kaybıyla kapattı.

Döviz

Dün güne 2.9418'den başlayan USD/TL kuru, gün içinde en yüksek 2.9543 ve en düşük 2.9292'yi gördükten sonra günü 2.9531'den kapattı. Dün TCMB toplantısından piyasa beklentilerine paralel karar çıkmasının etkisiyle USD/TL kurunun belirgin bir tepki vermediği görüldü. Küresel piyasalarda dolar endeksinin 94 seviyesinin altına inmemesi dolar endeksinde tekrar yukarı yönlü hareketin yaşanmasında etkili olurken, USD/TL kurunda da dün bir miktar yükseliş görüldü. EUR/TL kuru dün günü yükselişle 3.3391'den sonlandırdı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da dün yukarı yönlü hareket ederek günü 3.1453'ten kapattı. Kur bu sabah Suriye ile ilgili jeopolitik gelişmelerin etkisiyle 2.96 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Kurun hareketleri açısından jeopolitik gelişmeler takip edilmeye devam edilecek. Kurun bugün 55 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9515 seviyesinin üzerinde kapatması durumunda ilk hedef seviye olarak 2.9680 takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 100 ve 200 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9280 seviyesi öne çıkıyor. Cuma günü ABD'de açıklanacak ikinci çeyrek büyüme verisi ve Fed Başkanı Yellen'in Jackson Hole'de yapması beklenen konuşma USD/TL kurunun hareketleri açısından takip edilecek. Bugün kurun aşağı yönlü hareketlerinde 2.95 seviyesi ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir, kurun yukarı yönlü hareketlerinde ise 2.9680 seviyesi ve devamında 2.9860 önemli görünüyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9500	2.9280	2.9150
Direnç	2.9680	2.9860	3.0000

Dün EUR/USD aşağı yönlü hareket etti. Güne 1.1320 seviyesinden başlayan parite günü 1.1305 seviyesinden tamamladı. Dün Euro Bölgesi'nde açıklanan Ağustos ayı öncül imalat PMI verileri beklentilerin altında kaldı. ABD'de ise imalat PMI verisi beklentilerin altında kalırken yeni konut satışlarının düşüş beklentilerinin aksine yükseldiği görüldü. EUR/USD'nin 1.13 seviyelerinin üzerini denediğini görüyoruz. Ancak Cuma günü Jackson Hole toplantısında Fed Başkanı Janet Yellen'in yapacağı konuşması öncesinde 1.13 seviyelerindeki kapanışlar kalıcı olmayabilir. Fed tarafından faiz artırımlarına yönelik net bir sinyal gelirse paritenin 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.1157 seviyelerine doğru çekilmesi mümkün olabilir. Bu sabah 1.1292 seviyelerinde bulunan paritenin aşağı yönlü hareketlerinde ilk direnç 1.13 seviyesi, yukarı yönlü hareketlerinde ise ilk destek 1.1260 seviyesi olarak takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1260	1.1200	1.1157
Direnç	1.1300	1.1350	1.1420

Faiz

Dün iki yıllık gösterge tahvil getirileri bir önceki günü kapanışına göre değişmeyerek günü %9.17 seviyesinden tamamladı. 10 yıllık tahvil getirileri ise açılışına göre 2baz puan yükselerek %9.81 seviyesinden kapandı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi ise yaklaşık 5 baz puan düşerek 243 seviyelerinde seyretti. Dün TCMB'nin Para Politikası Kurulu Ağustos ayı toplantısı piyasa beklentileri doğrultusunda faiz koridorunun üst bandında 25 baz puan indirimine gitmesi piyasalarda tepki oluşturmadı. Faiz indirimine rağmen Türkiye'nin CDS risk priminin yüksek olması gösterge tahvil faizinin %9.00 seviyesine inmesini engellediği görülüyor. Ayrıca, bu sabah jeopolitik gelişmelerinde etkisiyle USD/TL kurunun yukarı yönlü bir seyrizliyor olması gösterge tahvil faizinde de yukarı yönlü bir hareket görülmesinde neden olabilir. Fakat Cuma günü Fed Başkanı Janet Yellen'in Jackson Hole toplantısında faiz artırımına yönelik bir açıklama gelirse ve bu açıklamalar güvercin tonda olursa gösterge tahvil faizinin aşağı yönlü hareket ederek %9.00 seviyesinin altına inmesi de söz konusu olabilir.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.00	8.80	8.50
Direnç	9.50	9.80	10.00

Hisse Senedi

Yurtiçi gelişmelerde TCMB'nin PPK kararının izlendiği günde Merkez Bankası üst bantta 25 baz puanlık indirimle giderek beklentilere paralel bir adım attı. Bu bağlamda dünkü raporumuzda da bahsettiğimiz gibi beklentilere alınan faiz kararının piyasalar üzerindeki etkisi oldukça sınırlı oldu. BIST 100 endeksinde haftanın ilk işlem gününde başlayan satıcı hareketler ise dün de devam etti. Endeks böylece gün içerisinde %0.8 değer kaybı yaşadı ve 77,600 desteğini aşağı yönlü kırdı. Gelişmekte olan ülke borsaları arasında ise en fazla değer kaybı yaşayan ikinci hisse endeksi oldu. Bu sabah ise jeopolitik gelişmeler sebebiyle USD/TL kurunun 2.96'lı seviyelere kadar yükselmiş olması sebebiyle endeksin aşağı yönlü sert alıcılı güne başlaması söz konusu. 77,600 desteğinin aşağı yönlü kırılması endekste 8 Ağustos tarihinde yaşanan boşluğun kapatılmasını da beraberinde getirebilir. Bu durumun yaşanması halinde endeksin 76,745 seviyelerine kadar geri çekildiğine şahit olabiliriz. Söz konusu boşluğu doldurduktan sonra endeksin tepki alımlarıyla yukarı yönlü hareket yapıp yapmayacağı önemli olacaktır. Ancak daha önceki raporlarımızda bahsettiğimiz üzere endeksin yukarı yönlü hareketlerinin kur ve faiz tarafından da desteklenmesi oldukça önemli. Endekste yukarı yönlü hareketler için 78,500 direnci ilk etapta takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	75,000	74,000	72,500
Direnç	78,500	80,500	83,500

Emtia

Altın fiyatları temkinli seyrini dün de sürdürdü. Fed Başkanı Janet Yellen'in Cuma günü Jackson Hole toplantısında yapması beklenen konuşma öncesinde sakinliğini koruyan altın fiyatları dün günü %0.18'lik düşüşle 1,339 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Küresel hisse senedi piyasalarına yönelik risk iştahının arttığı günde dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde görülen hafif yukarı yönlü hareketler altın üzerinde bir miktar satış baskısı yarattı. Bu hafta piyasaların odağında Cuma günü yapılacak söz konusu toplantıda Yellen'dan Fed'in önümüzdeki dönem yol haritasına ilişkin sinyal verip vermeyeceği bulunuyor. Ancak ABD'de ekonomik aktiviteye ilişkin açıklanacak veriler de önem arz ediyor. Konuşmadan sinyal gelmesi ve sinyallerin 2016 yılı bitmeden faiz artırımına gideceği beklentilerini yoğunlaştırması halinde, son dönemde kararsız seyir izleyen altın fiyatlarında aşağı yönlü hareketler görülebilir. Böyle bir durumda, altının 1,325 dolar/ons desteğinin üzerinde tutunması düşüşün hızlanmaması açısından önemli. Toplantıdan sinyal gelmemesi ya da gelen sinyallerin piyasalarda Fed'in önümüzdeki dönemde faiz artırımına ilişkin piyasa beklentilerinde belirgin bir değişiklik yaratmaması ise, altında yükseliş denemelerinin görülmeye devam edilebilir. Ancak biz altın fiyatlarında kısa vadeli yükseliş denemeleri olsa da altın fiyatlarının yükseliş trendine girdiğinin teyit edilmesi için önemli bir direnç seviyesi olduğunu düşündüğümüz 60 aylık ortalama seviyesi 1,375 dolar/ons'un kırılması gerektiğini düşünüyoruz. 2011 yılının Eylül ayında başlayıp dönemin Fed Başkanı Ben Bernanke'nin 2013 yılı Mayıs ayında daraltıcı para politikasına geçileceğinin ilk sinyalini vermesiyle hızlanan ve 2015 yılsonuna kadar devam eden düşüşün %38.2 düzeltmesinin de 1,375 dolar/ons'a yakın bir seviyeye işaret etmesi bu düşüncemizde etkili oluyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,325	1,305	1,285
Direnç	1,375	1,400	1,430

Haftaya satıcı başlangıç yapan ABD ham petrolünün dün günü açılışa nispeten %1.5 kazançla artıda kapattığını gördük. Dün, İran'ın petrol üretimini dondurma konusunda uzlaşmaya vararak piyasayı destekleyeceğine yönelik gelen sinyaller petrol fiyatlarında sert bir yükseliş görülmesine neden oldu. Bu durum, OPEC üyeleri arasında önemli bir yere sahip olması nedeniyle İran'dan gelen haberlerin petrol fiyatlarına geçişkenliğinin yüksek olduğunu teyit etti. Haftanın ortasına geldiğimiz bugün, sabah saatleri itibarıyla ham petrol fiyatlarının yataya yakın seyrettiğini görüyoruz. Bugün saat 17:30'da açıklanacak olan ABD ham petrol stok verisi petrol fiyatlarının gün içerisindeki yönü açısından önem arz ediyor. Sabah saatlerinde varil başına 47.4 dolardan fiyatlanan ham petrolün olası yukarı yönlü hareketinde ilk olarak 48.5 dolar/varil direnci göze çarpıyor. Fiyatların aşağı dönmesi halinde ise ilk olarak 45 dolar/varil seviyesinin destek olması beklenirken bu seviyenin de kırılması durumunda 42.8 dolar/varil seviyesinin gündeme gelmesini bekliyoruz.

Petrol	1	2	3
Destek	45.00	42.80	40.00
Direnç	48.50	50.00	51.60

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Bekleyen Konut Satışları (Temmuz, a-a)	%1.1	-%1.1
Almanya	GSYH (2. çeyrek, Mevs. Arınd., ç-ç)	%0.4	%0.4
Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Haziran)	98.4	--