



GLOBAL RİSK İŞTAHI YERİNDE, YURTIÇİNDE İSE JEOPOLİTİK GELİŞMELER TAKİPTE..

Küresel piyasalar yılın üçüncü çeyreğinin son ayının ikinci gününe yine coşkulu başladı. Bu coşkunun riskli varlıklar üzerinde yaşandığını söylemek mümkün. Dün ABD'de endeksler hem FED'in uzun süre devam edecek düşük faiz politika güncellemesi hem de dünkü ISM imalat PMI verisinin beklentilerin üzerinde artarak 56.00'ya yükselmesinden moral buldu. ISM imalat endeksi, Ağustos'ta bir önceki aya kıyasla 1,8 puan artarak 56'ya yükseldi ve Ocak 2019'dan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Beklentilerin üzerinde bir seyir izleyen verinin ağustosta 54,5 değerini alması tahmin ediliyordu. Bu görünümle birlikte dün Dow Jones endeksi, 210 puanın üzerinde değer kazandı ve yüzde 0,76 artışla 28.645,66 puana yükseldi. S&P 500 endeksi yüzde 0,78 artarak 3.527,61 puana, Nasdaq endeksi yüzde 1,39 kazançla 11.939,67 puana çıktı. Söz konusu performanslarıyla S&P 500 ve Nasdaq endeksleri tüm zamanların en yüksek seviyelerine ulaştı.

Avrupa Bölgesi'nde ise endeksler Almanya dışında günü düşüşle tamamladı. Avrupa hisseleri, İngiliz blue chips hisselerindeki kayıplar ve zayıf Avrupa bölgesi enflasyon verileri nedeniyle Salı günü dördüncü kez art arda düşüş yaşarken, teknoloji sektörü Apple tedarikçilerinin kazançlarından kaynaklı olarak daha iyi performans gösterdi. Avrupa'da enflasyon, Mayıs 2016'dan bu yana ilk kez geçen ay itibarıyla negatife döndü ve Avrupa Merkez Bankası'na, yedi yılı aşkın süredir hedefinin altında kalan fiyat artışını sağlamak için daha fazla teşvik enjekte etmesi için daha fazla baskı uyguladı. AMB'nin faiz oranlarını daha fazla düşürmek istemediklerinin sinyalini vermesi dolayısıyla politikadaki herhangi bir değişiklik devlet tahvili alımlarını daha da artırabilir.

Dün ayrıca Euro Dolar karşısında, Dolarda yaşanan ve 5 haftaya yayılan düşüş ile birlikte iki yılı aşkın süredir ilk kez 1.20 seviyesinin üzerini gördü. Euro, koronavirüs pandemisinin piyasaları sarstığı Mart ayının sonundan bu yana yüzde 10'dan fazla yükseliş yaşadı. Avrupa Birliği'nin virüse politika tepkisi Euro'ya destek olurken, Fed'in gösterge faizi sıfır seviyesi yakınına düşürmesi ve piyasaya yoğun dolar enjekte etmesi doları zayıflattı. Bu gelişmelerle birlikte dün 1.20 üzeri görülse de hem Avrupa Bölgesi'ndeki enflasyonun negatife dönmesi hem de ABD ISM imalat PMI verisinin beklentilerin üzerinde iyi gelerek 16,5 yılın en yüksek seviyesine çıkması sonrası Dolar'da gözlenen toparlanma ile 1.19 seviyesine doğru geri çekilme yaşadı.

Altın fiyatları ise Dolar'daki zayıflama ve yatırımcıların ABD'de faiz oranlarının uzun bir süre daha düşük seviyelerde kalacağı beklentisinin etkisiyle yükseldi. Vadeli altın kontratları tekrar ons başına 2,000 dolar seviyesini gördü. Spot ons Altın'da ise 1,992 Dolar'a kadar yükseliş meydana geldi. Fakat ABD'den gelen olumlu ISM imalat PMI verisi sonrası Dolar'da toparlanma yaşanması sonrası ons Altın'ın da Euro'ya benzer şekilde 1,960 Dolar seviyesine doğru gerilediği gözlemlendi.

Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam verisi takip edilecek.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
12:00	Euro Bölgesi	**	ÜFE	0,50%	0,70%	Temmuz
15:15	ABD	***	Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam	950K	167K	Ağustos
17:00	ABD	**	Fabrika Siparişleri	6,00%	6,20%	Temmuz



XU100

2 Eylül 2020



Teknik Analiz:

Güne yatay başlayan endeks gün içerisinde satışla karşılaşsa da devamında gelen alımlarla günü yükselişle tamamladı. Endekste 200 günlük hareketli ortalama altında tutunmanın sürmesi halinde 1.075 ve 1.064 destek seviyeleri test edilebilir. Endekste bahsettiğimiz 1.087 olan 200 günlük ortalama üzerine geçiş ve tutunma isteği görmemiz durumunda ise 1.105 ve 1.113 direnç seviyelerini takip edeceğiz.

Destekler: 1.075 / 1.064 / 1.059

Dirençler: 1.087 / 1.105 / 1.113

Günün Gelişmeleri:

XU100 endeksi haftanın ikinci işlem gününü %0,61 yükselişle 1,085.19 seviyesinde tamamladı. 14.8 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %1,86 yükselirken, sanayi endeksi ise %0,13 değer kaybetti.

Pazartesi günü düşüşten sonra güne yurtdışındaki olumlu havanın da desteğiyle yükseliş isteğiyle başlayan endeks gün ortasında 1.064 seviyesine kadar bir geri çekilme yaşadıktan sonra banka hisselerine gelen alımların desteğiyle günü pozitif tarafta kapattı. Fakat bu kapanışın bu hafta izlediğimiz 200 günlük hareketli ortalamının altında olduğunu hatırlatalım. Yurtiçi piyasaların odağında Doğu Akdeniz'de yaşanan gerilim olmaya devam ediyor. Dün İmalat PMI verisi bir miktar zayıflama gösterse de bunun TL varlıklara etkisi gözlenmedi.

Haftanın geri kalanında yurtdışı piyasa fiyatlaması ile içerideki jeopolitik gelişmeler fiyatlanmaya devam edecek.



ENDEKS 30 KONTRATI

2 Eylül 2020



Teknik Analiz:

Güne alışlarla başlayan kontrat gün ortasına kadar yaşadığı satışların ardından toparlandı ve günü pozitif tarafta noktaladı. Kontratın 100 günlük hareketli ortalama olan 1.255 geçilemediği sürece satış baskısının sürmesi halinde 1.200 ve 1.189 destek seviyeleri test edilebilir. Yaşanılan yükseliş sonrasında kontratta 100 günlük ortalama üzerinde alımlar görmemiz durumunda ise 1.240 ve 1.255 direnç seviyelerini takip edeceğiz.

Destekler: 1.200 / 1.189 / 1.183

Dirençler: 1.240 / 1.255 / 1.275

Günün Gelişmeleri:

Ekim ayı vadeli endeks 30 kontratı haftanın ikinci işlem gününü %0,97 yükselişle 1227.75 seviyesinde tamamladı.

Pazartesi günü düşüşten sonra güne yurtdışındaki olumlu havanın da desteğiyle yükseliş isteğiyle başlayan kontrat, gün ortasında 1.199,50 seviyesine kadar bir geri çekilme yaşadıktan sonra banka hisselerine gelen alımların desteğiyle günü pozitif tarafta kapattı. Fakat bu kapanışın bu hafta izlediğimiz 100 günlük hareketli ortalamının altında olduğunu hatırlatalım. Yurtiçi piyasaların odağında Doğu Akdeniz'de yaşanan gerilim olmaya devam ediyor. Dün İmalat PMI verisi bir miktar zayıflama gösterse de bunun TL varlıklara etkisi gözlenmedi.

Haftanın geri kalanında yurtdışı piyasa fiyatlaması ile içerideki jeopolitik gelişmeler fiyatlanmaya devam edecek.



USD/TRY KONTRATI

2 Eylül 2020



Günün Gelişmeleri:

Eylül ayı vadeli USDTRY kontratı haftanın son işlem gününü %0.37 düşüşle 7.4069 seviyesinde tamamladı.

ABD ile Çin arasındaki ikili ilişkilerde karşılıklı açıklamalar ve aşırı gelişmeleri ve FED'in uzun süreli olacak sifıra yakın faiz politikasını netleştirmesi sonucu Dolar üzerinde baskı olduğu takip edilmişti. Geçtiğimiz hafta dikkatler Fed Başkanı Jerome Powell'in Jackson Hole sempozyumunda yaptığı konuşmadaydı. Powell konuşmasında para politikasına yönelik yeni bir yaklaşım açıkladı. Bu yaklaşım ile işsizliğin azalmasının ana hedef olduğunu vurgulayan Powell, gerekirse enflasyonun yüzde 2'nin üzerine çıkmasına izin verebileceklerini söylemişti. Bu durum Dolar endeksinin zayıf kalmasına neden oluyor.

Öte yandan TCMB likidite kısma hamleleri sürerken ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti 510 üzerine geçti. Buna rağmen Doğu Akdeniz'de devam gerilim TL'nin güç kazanımını bir süre engelleyebilir.

Teknik Analiz:

Güne düşüşle başlayan kontrat devamında yurtiçi TL varlıklarda çok önemli bir hareketlenme olmaması ve Dolar'ın küresel piyasalardaki zayıf seyrile aşağı yönlü eğilimini sürdürdü. 7.3950 bugün ilk olarak takibimizde olacak. Bu seviye altına bir geçiş oluşabilirse 7.3600 ve 7.3100'e doğru düşüşün devamı gelebilir. 7.44 üzerine olası yükselişte ise 7.48 ve 7.52 seviyeleri hedeflenebilir.

Destekler: 7.3950 / 7.3600 / 7.3100

Dirençler: 7.4400 / 7.4800 / 7.5200



ONS ALTIN KONTRATI

2 Eylül 2020



Günün Gelişmeleri:

Ekim ayı vadeli Altın kontratı, haftanın ikinci işlem gününü %0,55 yükselişle 1.983 Dolar seviyesinde tamamladı.

Ons Altın FED başkanı Powell'in FED'in güncellenmiş para politikası çerçevesinde faiz oranlarını uzun süre sifıra yakın seviyede düşük tutacağına mesajını vermesi sonrası 2 haftanın en yüksek seviyelerine yükseldi dün itibarıyla. Bu bağlamda kontratta da gün içerisinde 2.000 Dolar seviyesi test edildi fakat aşılamadı.

Düşük faizler, mali teşvik beklentileri ve Dolar zayıflığının bu duruma eşlik edecek şekilde zayıf kalmayı sürdüreceği beklentisi yanında bu hafta ABD'den gelecek dayanıklı mal siparişleri, istihdam gibi veriler de beklentileri karşılayamazsa ons Altın'da daha yukarı seviyeler görülmesi mümkün olabilir. Bu durumda ons Altın kontratın da da yukarı yönlü hareketlenmeler yaşanacaktır.

Teknik Analiz:

Güne yükselişle başlayan kontrat gün içerisinde yükseliş seyrini korudu ve günü artıda tamamladı. Kontratta yükselişin sürmesi halinde 1995 ve 2000 direnç seviyelerini takip edeceğiz. Olası aşağı yönlü hareketler görmemiz durumunda ise 1975 ve 1965 destek seviyeleri test edilebilir.

Destekler: 1975 / 1965 / 1959

Dirençler: 1995 / 2000 / 2010



THYAO: Yurtiçi yer çalışanlarının iş tazminatından %30 oranında, kabin çalışanlarının uçuş tazminatından %35, kokpit çalışanlarının uçuş tazminatından %50 oranında, tüm çalışanlarının kıdem ödemelerinden ise %30 oranında kesinti yapılmasına ve yeniden belirlenen bu ücretlerin 1 Eylül 2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere uygulanmasına karar verildiğini açıklamıştır.

ESCOM: Bakiyem Ödeme Çözümleri ve Teknolojileri Anonim Şirketi'ne 175.000 TL yatırım yapılmasına karar verildiğini açıklamıştır.

CEOEM: Yurtdışına dış ticaret şirketi üzerinden nitril medikal eldiven satışı gerçekleştirmek üzere, 3.956.367TL (KDV hariç) tutarında fatura düzenlendiğini açıklamıştır.

DNISI: Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin ikinci talep toplama günü olan 28.08.2020 tarihinde 8.700.000 TL nominal tutarlı halka arza 27 katın üzerinde talep gelmiştir. 28.08.2020 tarihi itibarı ile halka arz müzayedesini tamamlanmış ve toplam 8.700.000 TL nominal değerli payların tamamının satışı 3,52 TL'lik halka arz fiyatından gerçekleşmiştir. Halka arzda, 175.623 yerli gerçek kişi yatırımcı, 217 yabancı gerçek kişi yatırımcı, 130 yerli tüzel kişi yatırımcı ve 1 yabancı tüzel kişi yatırımcı olmak üzere toplam 175.971 yatırımcı 8.700.000 TL nominal değerli payın alımını gerçekleştirmiştir.

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256
34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

ÇORUM / Şube

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eğridere Çarşısı No: 17
Merkez/Çorum
Tel: +90 364 211 10 19
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr