

**Küresel Piyasalarda Neler Oluyor?****Gündem Masası**

✓ Küresel piyasalarda bugünün ana gündeminde Tarım Dışı İstihdam rakamları olacak. Beklenti verinin 165 bin artış kaydetmesi yönünde (Önceki:114 bin) veride ortalama saatlik kazançlar ve alt detaylarda önemli olacaktır. JOLTS ve ADP Özel Sektör İstihdam raporunda işe alımların yavaşlaması ve işten çıkarmaların arttığına görülmesi ise resesyon beklentilerini güçlendirir nitelikte. ABD'de hizmet sektörü faaliyetleri Ağustos ayında istikrarlı seyretti, ancak özel sektördeki istihdam artışı yavaşladı ve iş gücü piyasasındaki gevşemeyle uyumlu kaldı. Küresel piyasalardaki yön tayini için Ağustos istihdam verilerinin kritik bir öneme sahip olduğunu belirtelim.

✓ Özel sektör istihdamı Ocak 2021 sonrasında en düşük artışı kaydetti. Önceki ayın verisi ise 122 binden 111 bine revize edildi. Bilgi hizmetleri ve imalat sektörlerinde işten çıkarmalar görülürken; eğitim, sağlık ve inşaat ek olarak finansal hizmet sektörlerinde işe alımlar bildirildi. İş piyasasındaki aşağı yönlü eğilim, iki yıllık aşırı büyümenin ardından Fed'in 17-18 Eylül'de gerçekleşecek olan toplantısında faiz indirimine kesin gözü ile bakılmasını beraberinde getiriyor. Öte yandan ADP'ye göre ücretler yüksek kalmaya devam ediyor. ADP'ye göre, Temmuz ayıyla hemen hemen aynı seviyede, %4,8 arttı. Büyüklük olarak bakıldığında, 50'den az çalışanı olan şirketlerin kaybı 9 bin olurken, 50 ile 499 arasında çalışanı olan şirketlerin kaybı ise 68 bin arttı.

✓ USDJPY paritesinde dolar karşısında değer kazanımı görülürken bu da carry-trade etkisinin risk iştahı üzerinde baskı oluşturmasını beraberinde getirebilir. Bu bağlamda ABD verilerine kadar piyasalarda ihtiyatlı seyrin devam etmesini bekliyoruz. Avrupa seans açılışında üçüncü günde de satışlar devam ederken DAX tarafında önceki seanstaki toparlanma isteği zayıflıyor. Stoxx 600 tarafında 525 zirvesini test etmesinin ardından 500 seviyesine yakın seyrediyor.

	Son	Günlük Fark (%)	30 Gün Fark (%)	Yıl Başı Fark (%)
<b>Borsa Endeksleri</b>				
S&P500	5503.41	-0.30	5.84	15.38
DJI	40755.75	-0.54	5.14	8.14
Nasdaq	17127.66	0.25	5.75	14.10
DAX	18444.19	-0.71	4.71	10.10
FTSE	8200.59	-0.50	0.41	6.04
Nikkei	36391.47	-0.72	3.71	8.75
SHCOMP	2765.81	-0.81	-3.62	-7.03
<b>Emtia Piyasaları</b>				
Ons Altın	2516.70	-0.01	5.61	21.99
Brent	73.07	0.50	-6.64	-4.93
WTI	69.22	0.43	-7.31	-3.09
Bakır	4.11	0.21	4.78	6.36
Gümüş	28.86	0.12	8.42	21.27
<b>Gelişmiş Ülke Para Birimleri</b>				
EURUSD	1.1115	0.04	1.76	0.67
GBPUSD	1.3174	-0.05	3.79	3.47
USDCHF	0.8416	-0.28	-2.33	0.06
USDCAD	1.3500	-0.02	-1.89	1.89
AUDUSD	0.6733	-0.09	3.28	-1.21
NZDUSD	0.6225	0.02	3.85	-1.49
USDCNH	7.0838	-0.08	-1.25	-0.59
<b>Gelişen Ülke Para Birimleri</b>				
USDRUB	90.0100	1.28	4.68	0.85
USDMXN	19.9116	0.25	3.24	17.26
USDZAR	17.7079	0.02	-2.70	-3.19
USDBRL	5.5703	-0.07	-1.13	14.79
<b>ABD ve Almanya Tahvil Faizleri</b>				
ABD 10Y	3.71	-0.03	-0.25	-4.53
Almanya 10Y	2.21	0.00	-0.06	9.91
ABD 2Y	3.71	-0.04	-0.30	-12.79
Almanya 2Y	2.30	0.01	-0.10	-4.12

## Endekslerde Son Durum

### ✓ S&P 500 – 5,500 Kalesi Korunuyor

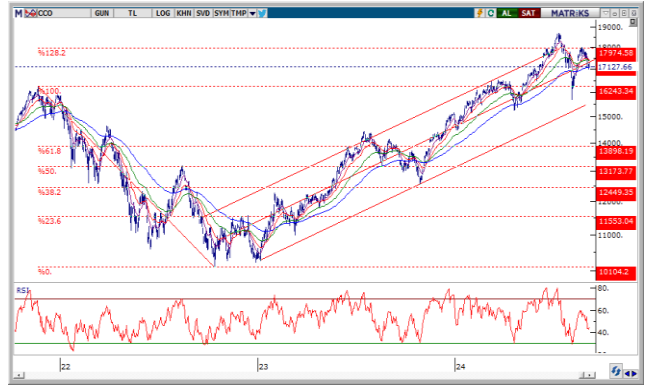
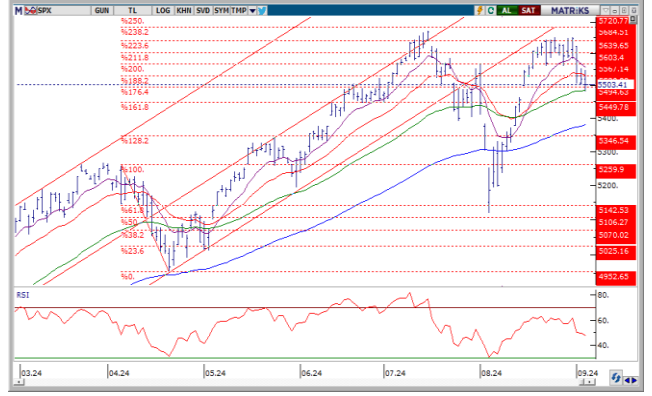
Hacimlerin sığ kaldığı endekste küresel risk iştahı açısından bu gün takip edeceğimiz tarım dışı istihdam verisi ve işsizlik oranı verilerinden gelecek akış etkili olacak. Tarihi zirve seviyesi olan 5,669 seviyesini aşmakta zorlanan endekste OBO formasyon hedefi olarak karşımıza çıkan 5,669 ana direnç konumunu koruyor. Endekste güç kazanmak için kâr realizasyonları görülse de risk iştahı sınırlı seyrediyor. Özellikle Sağlık, Finansal hizmetler ve Endüstri sektörleri negatif ayrışırken Telekom ve Teknoloji ve hizmet sektörlerine para girişi gözlemlendi. Teknik açıdan Fibonaci %78.6 düzeltme seviyesinin (5,516) altında kapanış alan endekste bu seviye üzerine tepkiler görmemiz halinde yukarı yönlü momentum hız kazanabilir. Geri çekilmelerde 5,495 – 5,450 seviyeleri destek olarak takip edilebilir. 5,500 üzerinde 5,567 – 5,600 bantı direnç olarak karşımıza çıkıyor.

### ✓ NASDAQ – TSLA Hisselerindeki Dönüş İle Pozitif Ayrıştı

Yıl içinde dördüncü kez test ettiği 100 günlük üssel ortalamasından destek alan endekste önceki seansta TSLA hisselerine görülen para girişi dikkat çekti. 17,081 kısa vadede kuvvetli destek konumuna oturmuş durumda. TDI verisinden gelecek sonuçlara bağlı olarak teknoloji sektöründe dip alımları etkili olabilir. 17,000 seviyesi üzerindeki tutunmayı endekste pozitif değerlendiriyoruz. Bu seviye altında 17,081 ilk destek olarak karşımıza çıkarken 16,740 – 16,540 seviyelerine doğru gerileme görülebilir. 17,000 üzerinde Fibonaci düzeltme seviyeleri 17,317 – 17,422 direnç konumunda.

### ✓ DAX – 18,530 Altına Seans Açılışında Sarkan Endekste Teknik İndikatörlerde Güç Kaybı Sürüyor

Endekste toparlanma isteği zayıf kalırken kısa vadeli üssel ortalamalar altına geri çekilme mevcut. Alçalan üçgen formasyonu içinde fiyatlamaya gördüğümüz endekste 18,530 boyun çizgisi altında seans açılışı alınırken 18,530 altında dört saatlik kapanışların devamında 18,374 – 18,210 bölgesine konsolidasyon isteği artabilir. Olası bir geri dönüşten bahsetmek için 18,530 üzerinde kalıcılık görmemiz gerekebilir. 18,765 – 18,800 bantı direnç olarak karşımıza çıkıyor.



## Emtia Piyasalarında Son Durum

### ✓ Ons Altın – İstihdam Verileri Öncesinde 2,500 Üzerinde Tutunma İsteği

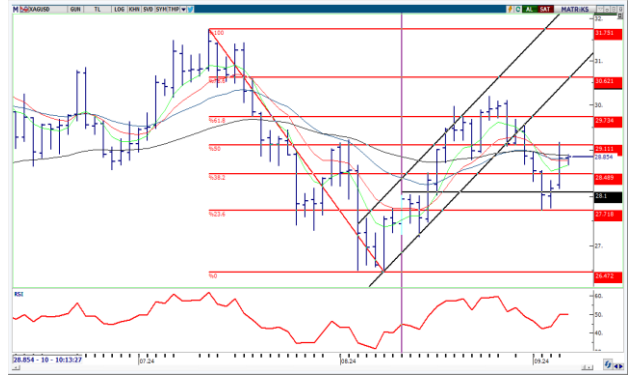
ABD'de önceki gün açıklanan özel sektör istihdam rakamlarının ardından 10 günlük üssel ortalaması üzerinde kapanış alan ons altında 2,500 üzerinde kalıcılığı pozitif değerlendiriyoruz. Bugün açıklanacak olan tarım dışı istihdam verilerinin yakından takip edileceği ons altında 2530,0 direnci henüz aşılabilmiş değil. Bu seviyenin geçilmesi halinde 2600,0 seviyeleri hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 2510,0 – 2,475 – 2,417 seviyeleri destek olarak izlenebilir.

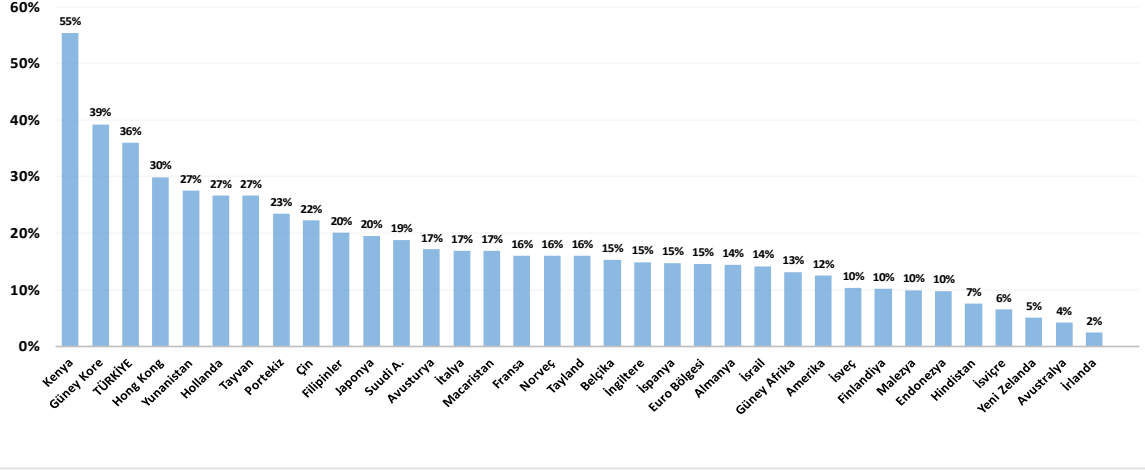
### ✓ Ons Gümüş – Dipten Toparlanma Dikkat Çekiyor

ABD tarafından beklentilerin üzerinde gelen Hizmet PMI verisi ve nispeten yatay pozitif değerlendirilen İşsizlik maaşı başvurularındaki azalış Fed'in faiz indirim kolunu güçlendirse de asıl takip edeceğimiz veri bugün açıklanacak Tarım dışı istihdam olacak. Teknik olarak Fibo %23.6 seviyesinde bir dip oluşumu görülen Ons gümüşte ana ortalamaların da yukarı yönlü yakınsaması ile güçlü duruşunu devam ettirmekte. Fibo %50 düzeltme seviyesini (29.11) direnç olarak takip edilebilir. Bu seviye üzerindeki kapanışlarda 29.46 bir sonraki direnç bölgesi konumunda. Geri çekilmelerde 28.49 destek olarak karşımıza çıkmakta

### ✓ Brent Petrol – Zayıf Görünüm Korunuyor

ABD istihdam verileri öncesinde, petrol piyasaları ham petrol stoklarından büyük miktarda çekilme ve OPEC+ üreticilerinin üretim artışlarını ertelemesi nedeniyle temkinli davranıyor. OPEC+ Ekim ve Kasım aylarında planlanan 180.000 varillik petrol üretim artışını erteleme konusunda anlaştıklarını, ihtiyaç duyulması halinde artışları daha fazla duraklatabileceklerini veya geri çekebileceklerini belirtti. Brent petrolde zayıf görünüm devam ediyor. 75,00 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanamadığı takdirde geri çekilmenin devamını görebileceğimiz Brent petrolde 71,50 bir sonraki destek olarak izlenebilir. Olası yükselişlerde ise 75,00 ilk hedef olmak üzere 77,50 – 78,00 bandı yeniden hedeflenebilir.



**Analist hedeflerine göre ülke borsalarının 12 aylık getiri potansiyelleri (% , lokal pb)**


Kaynak: Bloomberg, Yatırım Finansman Strateji ve Yatırım Departmanı

## Ekonomik Veri Takvimi

### 02 Eylül 2024 Pazartesi

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:00	Euro B.	İmalat PMI Ağu.-Nihai		45.60

### 03 Eylül 2024 Salı

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
17:00	ABD	ISM İmalat PMI Ağu.	47.80	46.80

### 04 Eylül 2024 Çarşamba

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
11:00	Euro B.	Hizmet PMI Ağu.-Nihai		53.30
12:00	Euro B.	ÜFE - Yıllık Tem.		-3.20%
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi Tem.	-\$74.3 mlr	-\$73.1mlr
17:00	ABD	JOLTS İş İmkanları Tem.		8184 mln
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri Tem.		-3.30%
17:00	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri Tem.-Nihai		9.90%

### 05 Eylül 2024 Perşembe

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Ağu.	145 bin	122 bin
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		231 bin
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları		1.868 bin
16:45	ABD	Hizmet PMI Ağu.-Nihai		55.20

### 06 Eylül 2024 Cuma

Saat	Ülke	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro B.	GSYH Büyüme - Çeyreksele 2Ç23		0.30%
12:00	Euro B.	GSYH Büyüme - Yıllıklandırılmış 2Ç23		0.60%
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi Ağu.	155 bin	114 bin
15:30	ABD	İşsizlik Oranı Ağu.	4.20%	4.30%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Yıllık Ağu.		3.60%

\* Kaynak: Bloomberg

## Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

### **UYARI NOTU:**

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

## Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Müdürlüğü

yatirimdanismanligi@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 38

### Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Çorlu	+90 (282) 888 96 50