

Sabah Bülteni

22 Eylül 2023



ahlatciyatirim.com.tr

   [ahlatci_yatirim](https://twitter.com/ahlatci_yatirim)

  [ahlatciyatirim](https://www.linkedin.com/company/ahlatciyatirim)

FED'in ZAYIF YÖNLENDİRMESİ RİSK İŞTAHINI DÜŞÜRMEYE DEVAM EDİYOR

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndan beklenen karar geldi. Para Politikası Kurulu politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %25'ten %30 düzeyine yükseltilmesine karar verdi. Piyasa 500 baz puanlık bir faiz artırımını bekliyordu. Bu açıdan bakıldığında bankanın beklentileri karşıladığı, piyasadaki gelen ilk tepkilerden de sadeleşme ve parasal sıkılaştırma sürecine olan güvenin pekiştiği gözlemlendi. Karar metninde enflasyonun son iyi aydır yüksek geldiği ve bunun temelinde iç talepte gözlenen güçlü seyrin ve hizmet fiyatlarındaki katılık gösterilirken, petrol fiyatlarındaki artışın da enflasyonda olumsuz etkilerinin olabileceğine değinildi. Yurtiçinde ve yurtdışında artan TL varlıklara yönelik talebin ise fiyat istikrarı üzerindeki olumsuz etkisi vurgulandı. Bir sonraki toplantıda da sadeleşme sürecinin ve faiz artırımlarının kademeli olarak sürmesi ve enflasyonda %5 hedefine ulaşmak için faiz seçeneğinin de dışında seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma kararlarının devam etmesi bekleniyor. TCMB Faiz Kararı öncesinde Dolar TL'de faiz artış beklentisi doğrultusunda nispeten geri çekilmeler gözlenirken, ons altın ve paritede baskının devam etmesinin de etkisiyle Euro ve Gram Altın tarafında da fiyatlar da geri çekilme gözlemlendi. 500 baz puanlık kararın hemen ardından ise kur ilk tepki hareketi olarak %0,14 yükselerek 27,18TL seviyesini test etti. Piyasa beklentisine paralel açıklanan ve öngörülebilir olan politika faiz kararının ardından kur tarafında çok büyük değişim gözlenmezken, yurtiçi gram altın fiyatları ise 1670TL seviyesinden 1679TL seviyesine yükseldi. Euro'da ise benzer fiyatlamaya hareketleri ile birlikte 28,90TL seviyesinde fiyatlamaya gözlemlendi. Yurtiçinde veri akışına baktığımızda ise; Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan verilere göre; Eylül'de tüketicilerin güveni bir önceki aya göre %5,1 arttı. Ağustos ayında 68,0 olan tüketici güven endeksi Eylül ayında 71,5 oldu. Aynı dönemde genel ekonomik durum beklentisi ise 63,1'den 68,0'a yükseldi.

İngiltere Merkez Bankası BoE'den de faiz kararı geldi. Piyasada son gelen enflasyon verilerinin hız kesmesi üzerine bankanın zirve seviyesinde olan faiz oranlarını serbest bırakabileceğine yönelik düşünceler de oluşmaya başlarken genel beklenti 25 baz puanlık faiz artışına gidileceğine yönünde şekilleniyordu. Bankanın nihai kararı ise Birleşik Krallık'ta politika faiz oranını %5,25 seviyesinde sabit tutmak oldu. Artan petrol fiyatlarına rağmen kısa vadede enflasyon görünümünde iyileşme beklentilerine karşın hizmet enflasyonunda kalıcılık beklediğini belirten yetkililer enflasyonun kalıcı olması halinde ise daha fazla sıkılaştırmanın gerekebileceğinin altını çizdi.

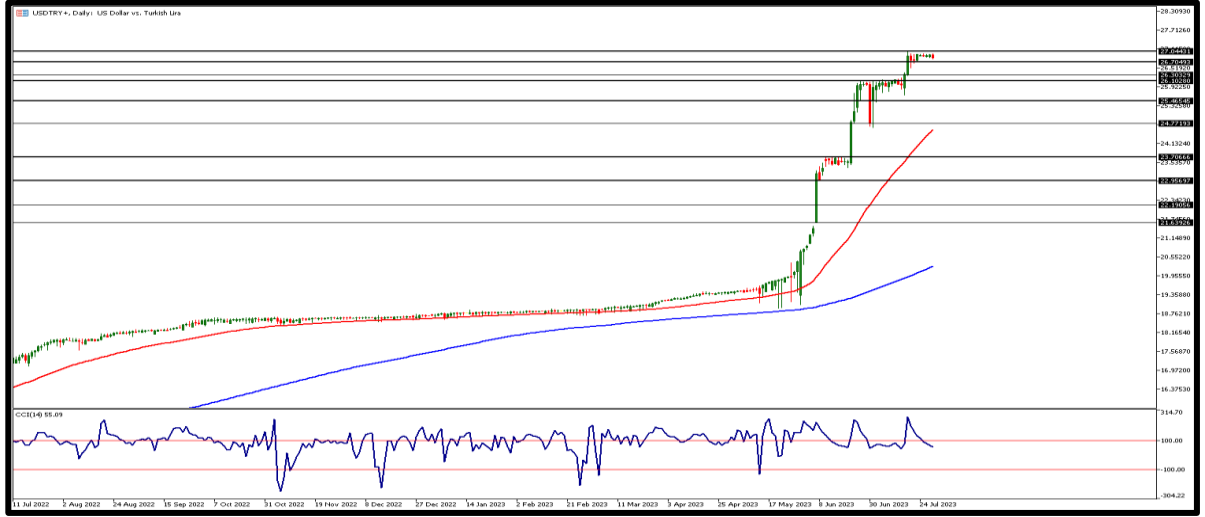
Asya piyasaları kapanışta zayıf görünüm sergiledi. Hong Kong'da Hang Seng Endeksi %1,35 azalışla 17,643.62 puandan kapanış gerçekleştirdi. Çin'de Şanghay Endeksi ise %0,77 prim kaybederek 3.084,70 puandan kapanış gördü. Bugün enflasyon ve faiz kararının açıklanacağı Japonya'da ise Nikkei 225 Endeksi %1,37 prim kaybetti ve gün sonunu 3.2571,03 puandan kapadı. BOJ Başkanı Ueda merkez bankasının yüzde 2'lik enflasyon hedefine ulaşılması durumunda negatif faiz oranı politikasına son verebileceğini söyleyerek olası faiz artırımlarının sinyalini vermişti. Ancak Ueda, BoJ enflasyonun sağlam talep ve ücret artışıyla desteklenen sürdürülebilir bir şekilde yüzde 2 civarında kalacağına ikna olana kadar aşırı gevşek politikanın sürdürülmesi gerektiğini de vurguladı. JPMorgan da BoJ'un politika normalleşmesine doğru ilerleyeceğini, 2024'ün başlarında getiri eğrisi kontrolünü ve kısa bir süre sonra 2024'ün ortalarında negatif faiz oranlarını kaldırmasını bekliyor.

EKONOMİK
TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
09:00	İngiltere	**	Perakende Satışlar - Yıllık	-1,20%	-3,20%	Ağustos
09:00	İngiltere	**	Perakende Satışlar - Aylık	0,50%	-1,20%	Ağustos
10:30	Almanya	**	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi PMI	39,50	39,10	Eylül
10:30	Almanya	***	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi PMI	47,20	47,30	Eylül
11:00	Euro Bölgesi	**	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi	46,50	46,70	Eylül
11:30	İngiltere	**	Bileşik PMI	48,70	48,60	Ağustos
16:45	ABD	**	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi		50,2	Eylül
16:45	ABD	***	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi PMI	50,6	50,5	Eylül

USD/TRY

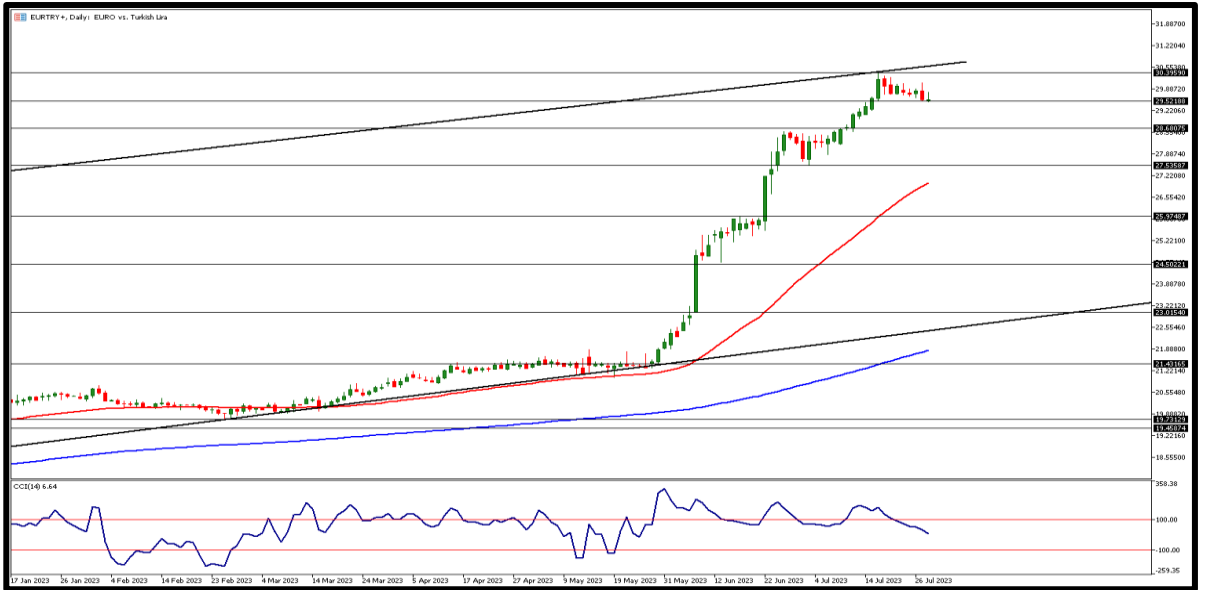
22 Eylül 2023



Kur 27TL üzerinde kalıcılık sağladı. TCMB beklentilere paralel olarak politika faiz oranını 500 baz puan artırarak %30 seviyesine çıkardı. Kararın kur tarafında sınırlı etkisi ile birlikte yatay pozitif fiyatlamaya devam etti. ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin altında kalarak 201K oldu ve bir önceki haftaya göre geriledi. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.48 ile son 16 yılın en yüksek seviyesine çıktı. Dolar endeksi ise 105,7 seviyesini test etti. Teknik olarak gün içinde sınırlı hareketler gördüğümüz kurda 27,10TL seviyesi üzerinde kalıcılık devam etmesi durumunda 27,20TL ve 27,30TL direnç bölgeleri izlenebilir. Geri çekilmelerde ise 27,00TL ilk destek olarak karşımıza çıkıyor, bu seviye altında 26,90TL ve 26,80TL diğer destek bölgeleri olarak takip edilebilir.

EUR/TRY

22 Eylül 2023



Yurtiçinde dün politika faizinin 500 baz puan artırılarak %30 seviyesine yükseltilmesi takip edilirken Euro Bölgesi'nde veri akışı zayıftı. Paritenin ise yükselen dolar endeksi karşısında prim kaybetmesi ve dolarTL'de yukarı yönlü fiyatlamaya çaprazda günün ikinci yarısında pozitif fiyatlamaya neden oldu. Bugün Euro Bölgesi'nde PMI rakamları, yurtiçinde ise yabancı ziyaretçi sayısı açıklanacak. Gün içi ilk psikolojik destek bölgesi 28,80TL altı fiyatlamalarda destek bölgeleri olarak 28,70TL ve 28,60TL seviyeleri takip ediliyor olacak. Çaprazda yeniden yükselişlerin olması halinde 28,90TL ilk direnç seviyesi olarak izlenebilir. Bu seviye üstünde ise psikolojik direnç olarak 29,00TL ve üzeri 29,10TL bölgeleri ana direnç seviyeleri olarak ön plana çıkıyor.

EUR/USD

22 Eylül 2023



Parite baskı altında yatay negatif seyrine devam ederken dün kayıplar hafta genelinde %0,25'e ulaştı. ABD tahvil faizleri ve DXY yükselirken parite 1,0617 seviyesini test etti. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvurularının düşük gelmesi işgücü piyasasının sıkı kalmaya devam ettiğini gösteriyor. Bugün her iki bölgeden PMI rakamları takip edilecek. Paritede beklenti 1,0630 destek seviyesi üzerinde tutunma sağlanması. Bu seviye üzerinde kalıcılık durumunda gün içerisinde ilk direnç 1,0650 seviyesi, yükselişlerin bu seviye üzerinde devam etmesi durumunda sırasıyla 1,0670 ve 1,0690 seviyeleri diğer direnç bölgeleri olarak takip edilebilir. Destek bölgesi olarak ise 1,0630 bölgesi en yakın takip edilirken aşağı yönlü kırılmalarda 1,0610 ve 1,0600 seviyeleri izlenebilir.

ONS ALTIN

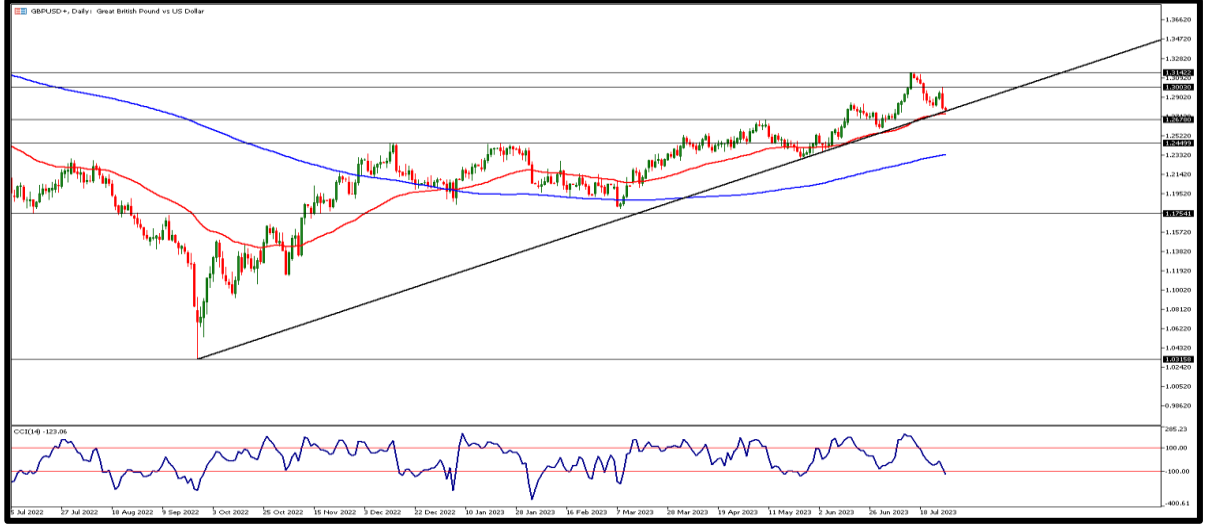
22 Eylül 2023



Ons altında baskı dün de devam etti. Fed'in faizleri sabit bırakmasının ardından şahin mesajlar vermesi ile birlikte ons altın 1920 dolar seviyesine yakın fiyatlamaya test ettikten sonra buradan aldığı destek ile 200 Günlük basit ortalaması 1912 dolar seviyesi üzerinde tutunmaya çalışırken işsizlik maaşı başvurularının 201K ile sıkı seviyelerde kalması Fed'in sıkı para politikasına karşı iş gücü piyasasının dayanıklı kaldığını gösteriyor. İlk destek noktası 1925 dolar bu seviye altında fiyatlamaya için psikolojik destek noktası olarak 1920 ve 1915 dolar diğer destek bölgeleri olarak karşımıza çıkıyor. Yükselişlerin gün içinde gerçekleşmesi durumunda ise 1930 dolar ve üstünde 1935 ile 1940 dolar seviyeleri direnç bölgeleri olarak takibimizde olacak.

GBP/USD

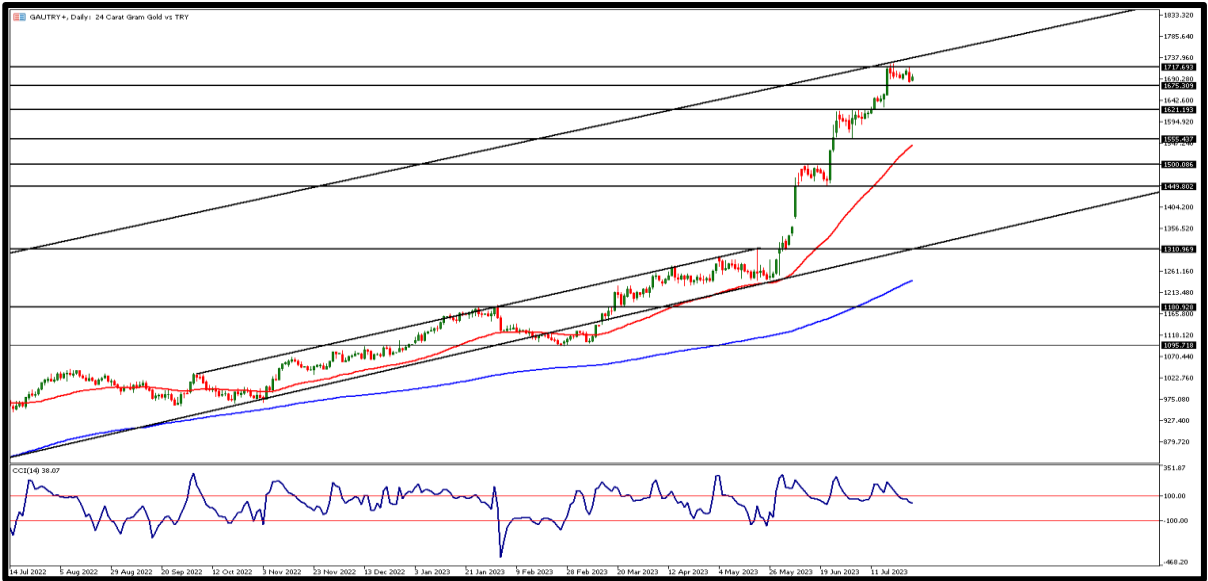
22 Eylül 2023



Fed'in ardından İngiltere Merkez Bankası BoE'de pas geçti ve %5,25 seviyesinde politika faizini sabit tutma kararı aldı. Son gelen enflasyon verisi ve beklentilerde geri çekilme ile birlikte değişikliğe gitme kararı alan banka enflasyonun kalıcı olması halinde ise daha fazla sıkılaştırmaya gidilebileceğini belirtirken ABD'de beklentilerden düşük gelen işsizlik maaşı başvuruları sonrası baskı devam etti ve parite 1,2300'ün de altına çekildi. İlk direnç noktası olarak 1,2290 direnç seviyesi takip edilebilir, bu seviye üstünde fiyatlamalarda 1,2310 ve 1,2330 sırasıyla direnç bölgeleri olarak izlenebilir. Geri çekilmelerde 1,2270 ilk destek bölgesi olarak bu seviye altında fiyatlamalarda ise 1,2250 ve 1,2230 bölgelerini genel olarak izlenebilir.

GRAM ALTIN

22 Eylül 2023



50 Günlük basit ortalaması üzerinde tutunmaya çalışan gram altın, fiyatlamada yurtiçinde 500 baz puan TCMB politika faizi artış kararı sonrası kurun sınırlı pozitif etkisine karşın ABD'den gelen beklentilerin altındaki işsizlik maaşı başvuruları sonrası ons altında artan baskı karşısında kısa süreli geri çekilmek durumunda kaldı. Ons altın 1914 dolar seviyesine varan düşüş yaşarken yurtiçi gram altın fiyatları da 1655TL seviyelerine kadar geri çekildi. Teknik olarak, ilk direnç noktası olarak 1680TL takip edilirken bu seviye üzerinde 1685TL ve 1690TL seviyeleri izlenebilir. Geri çekilmelerde ise 1675TL noktası ilk destek olarak takip edilebilir. Bu fiyatlamada altında ise 1670TL ve 1665TL diğer destek bölgeleri izleniyor olacak.



Sabah Bülteni

2023 2.Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı:
%42,00 Karda / %58,00 Zararda

Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı tarafından hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

Hazırlayan; **Tonguç ERBAŞ** Genel Müdür Yardımcısı
Barış ÜRKÜN Araştırma Müdürü

Mersis No: 0010056453000026

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar"
Hakkında Tebliği Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL

Çorum Şube

Gülabbey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya / ANKARA

Adana İrtibat Bürosu

Reşatbey Mahallesi 62024 Sokak NO:7 Seyhan / ADANA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm Pamukkale / DENİZLİ

İsparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez / ISPARTA

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36 34077 Eyüpsultan / İSTANBUL

ahlatci_yatirim

ahlatciyatirim

ahlatciyatirim.com.tr

444 0 968
bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA

