

Sabah Bülteni

24 Ekim 2023



ahlatciyatirim.com.tr

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

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

PIYASALAR NORMALLEŞME SÜRECİNE HAZIRLANIYOR

Yurtiçinde Ekim ayında tüketici güveni yükseldi. Türkiye İstatistik Kurumu ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi Eylül ayındaki 71,5 seviyesinden Ekim ayında %4,4 oranında artarak 74,6 seviyesine yükseldi. Tüketici güven endeksi alt endekslerinde ki değişim oranına bakıldığında %7,2 ile gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik duruma ilişkin beklentiler de en yüksek artış gerçekleşmiştir.

Morgan Stanley, TCMB'nin hedeflediği dezenflasyon patikasına yönelik yukarı yönlü riskleri göz önünde bulundurarak 26 Ekim'de politika faizinde 500 baz puanlık bir artış daha yapılarak %35'e çıkmasını bekliyor. Kuruluşa göre; TCMB, enflasyon beklentilerini yönlendirmek ve dolarsızlaşmayı desteklemek için faizlerde ve makro ihtiyati araçlarda daha fazla sıkılaştırma adımları atma sinyalini muhtemelen tekrarlayacak. Morgan Stanley, TCMB'nin 2 Kasım'da açıklayacağı yeni Enflasyon Raporu'nda yakın vadeli enflasyon tahminlerinde önemli bir yukarı yönlü revizyon yapacağını da düşünüyor ve TCMB'nin yılsonu tahminlerini daha önceki %58'den OVP'deki seviyelere yaklaştırmasını bekliyor.

NatWest Group'un İngiltere merkezli yatırım bankacılığı kolu NatWest Markets analistlerinin dün yayımladıklarını yatırımcı notu, ECB'nin 2024 yılı içerisinde faiz indirimine gidebileceğine işaret ediyor. Mart ayı gibi, erken bir tarihte bankanın faiz indirimine gidebileceği söyleyen notta 2024 yılında ECB'den 100 baz puanlık bir faiz indirimi beklendiği ve bunun piyasanın fiyatladığı yaklaşık 60 baz puandan daha fazla olduğu belirtildi. ECB'den art arda gelen ve rekor seviyelerde seyreden politika faizlerinin ardından politika yapıcılar parasal sıkılaştırmanın etkilerini değerlendirirken duraklama zamanının da geldiğini belirtmişti. Piyasalar ECB'nin Perşembe günü gerçekleştirilecek olan toplantısında faiz oranlarını ise değiştirmeyeceğini düşünüyor.

Beklenenden güçlü gelen ABD verilerinin ardından bazı Fed yetkililerinin açıklamaları ve bankanın faizleri daha uzun süre yüksek seviyelerde tutabileceğine yönelik beklentilerin etkisi ve hükümetin büyüyen bütçe açıklarını kapatmak için daha fazla tahvil satışına gideceği beklentileriyle ABD'de 10 yıllık tahvil faizi 2007'den bu yana ilk kez %5 seviyesini aştı. Bu durum yatırımcıların Fed ve diğer merkez bankalarının faiz artırımında sona gelseler dahi yapışkan enflasyon karşısında borçlanma maliyetlerini hızlıca düşürmeyeceklerini varsaydıklarını gösteriyor. Yatırımcılar artan jeopolitik riskler ile birlikte dolar ve altın gibi güvenli liman varlıkların yanı sıra kısa vadeli hazine tahvilleri veya para piyasası fonlarına yöneliyor. Tahvil faizlerindeki yükseliş eğilimi pay piyasasını da etkiliyor. Tahvil faizinde getiri artışı karşısında yatırımcıların risk algısı etkilendirken bazı yatırımcıların tahvil alımına yönelmesi pay piyasalarında satış baskısına neden oluyor. Avrupa pay piyasaları geçtiğimiz hafta satıcılı bir görünüm izlemişti. Hafta başında da karışık bir seyr öne çıkıyor. ABD endeks vadeli işlem kontratlarında da prim kaybı gözlemlendi. Borsa İstanbul Bist100 Endeksi'nde ise pozitif ayrışma yaşandı ve haftanın ilk işlem gününde prim kaydedildi.

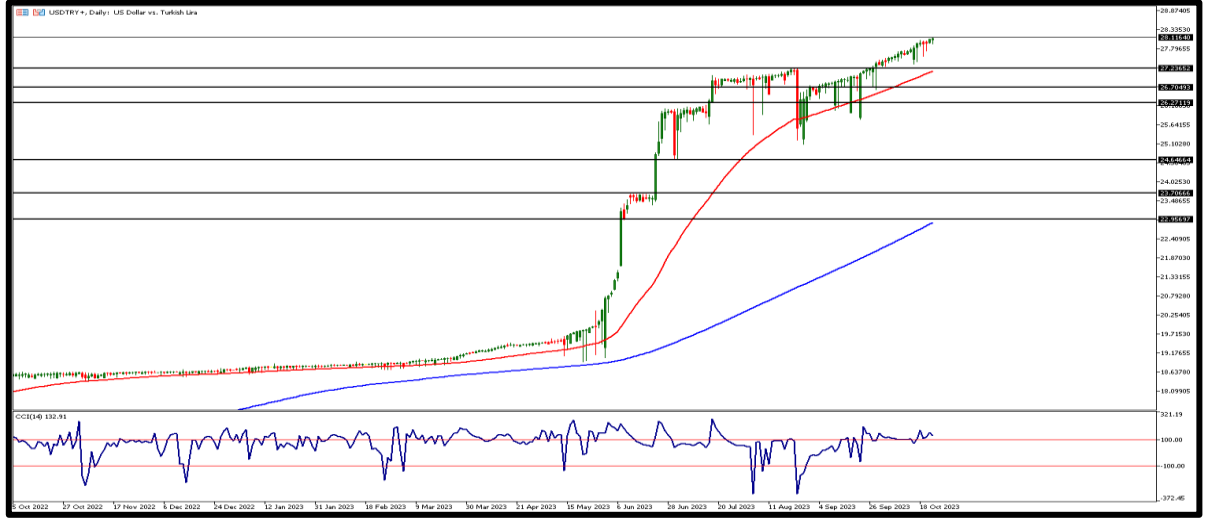
EKONOMİK
TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
09:00	Almanya	**	GfK Tüketici Güven Endeksi	-26,5	-26,5	Kasım
10:30	Almanya	**	İmalat PMI	40	39,6	Ekim
10:30	Almanya	**	Hizmet PMI	50,0	50,3	Ekim
11:00	Euro Bölgesi	**	İmalat PMI	43,7	43,4	Ekim
11:00	Euro Bölgesi	**	Hizmet PMI	48,7	48,7	Ekim
11:00	Euro Bölgesi	**	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi	47,4	47,2	Ekim
11:30	İngiltere	**	Hizmet PMI	49,5	49,3	Ekim
11:30	İngiltere	**	Bileşik PMI	48,8	48,5	Ekim
15:30	Euro Bölgesi	**	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	-	-	-
16:45	ABD	***	Hizmet PMI	49,9	50,1	Ekim
16:45	ABD	**	İmalat PMI	49,5	49,8	Ekim
16:45	ABD	***	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi	49,4	50,2	Ekim

24 Ekim 2023

USD/TRY

24 Ekim 2023



Yurtiçinde ekim ayı tüketici güveni yükseldi. Tüketici güven endeksi Eylül ayındaki 71,5 seviyesinden Ekim ayında %4,4 oranında artarak 74,6 seviyesine yükseldi. ABD'de 10 yıllık tahvil faizlerinde yükseliş risk iştahını baskımlarken dolar endeksinde ise 105,9 seviyesinin altı test ediliyor. Dolar/TL kurunda ise 28TL seviyesinde yatay pozitif seyir devam ediyor. Bugün ABD'de hizmet PMI, imalat PMI rakamları ile birlikte S&P Global Bileşik PMI rakamları açıklanacak. Sınırlı hareketler gördüğümüz kurda 28,00TL seviyesi üzerinde kalıcılığın devamı halinde 28,10TL ve 28,20TL direnç bölgeleri izlenebilir. Geri çekilmelerde 27,90TL ilk destek olarak karşımıza çıkıyor, bu seviye altında 27,70TL ve 27,65TL diğer bölgeler olarak takip edilebilir.

EUR/TRY

24 Ekim 2023



Parite 1,0600 seviyesi üzerinde tutunmaya çalışırken kur tarafında yatay pozitif fiyatlamaya devam ediyor. Çaprazda Euro Bölgesi'nde öncü tüketici güveni Ekim'de -17,9'a gerilerken, yurtiçinde aynı dönemde tüketici güveni %4,4 artarak 74,6 seviyesine yükseldi. Hafta genelinde her iki Merkez Bankası'nın da faiz kararları beklenirken bugün Almanya ve Euro Bölgesi'nde imalat ve imalat dışı PMI rakamları açıklanacak. İlk destek bölgesi 29,90TL ve altında 29,80TL ve 29,70TL bölgeleri diğer destek seviyeleri olarak izlenebilir. Yükselişlerin devam etmesi halinde ilk direnç seviyesi olarak 30,00TL öne çıkıyor. Bu seviye üzerinde ise 30,10TL ve 30,20TL sonraki direnç bölgeleri olarak takip edilebilir.

EUR/USD

24 Ekim 2023



Dün dolar endeksi 106 puan seviyesinin altına geri çekilirken ABD 10 yıllık tahvil faizleri son 16 yılın ardından %5 seviyesini aştı. Parite gelen tepki hareketi ile birlikte önemli direnç noktası 1,0600 seviyesi üzerinde seyrediyor. Dün 1,0571 ile 1,0676 seviyesi arasında seyreden parite bugün ise 1,0665 seviyesinde güne başladı. Bugün her iki bölgeden de imalat ve imalat dışı PMI rakamları takip edilecek. Gün içerisinde 1,0680 seviyesi, ve bu seviye üzerinde sırasıyla 1,0700 ve 1,0720 seviyeleri diğer direnç bölgeleri olarak takip edilebilir. Destek bölgesi olarak ise en yakın 1,0660 noktası takip edilirken aşağı yönlü kırılmalarda destek noktası 1,0640 ve altında 1,0620 seviyeleri izlenebilir.

ONS ALTIN

24 Ekim 2023



Jeopolitik risk fiyatlaması devam ederken ABD'de 10 yıllık tahvil faizlerinin 2007'den bu yana ilk kez %5'i aşması ile birlikte ons altında 2000 dolar üzerine yükseliş beklentisi ertelenmiş gibi gözüküyor. Ons altın tarafında kar realizasyonları ile birlikte geçen hafta 1997 dolar seviyesi test edildikten sonra bu hafta 1970 dolar seviyesine geri çekilmeler yaşandı. Teknik olarak gün içinde 1970 dolar seviyesi ilk desnek noktası olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviye altında fiyatlamaya için 1965 ve 1960 dolar diğer destek bölgeleri olarak takip edilebilir. Olası yukarı yönlü tepki alımlarının gelmesi durumunda ise 1975 dolar ve bu seviye üstünde 1980 dolar ile 1985 dolar seviyeleri direnç bölgeleri olarak takibimizde olacak.

GBP/USD

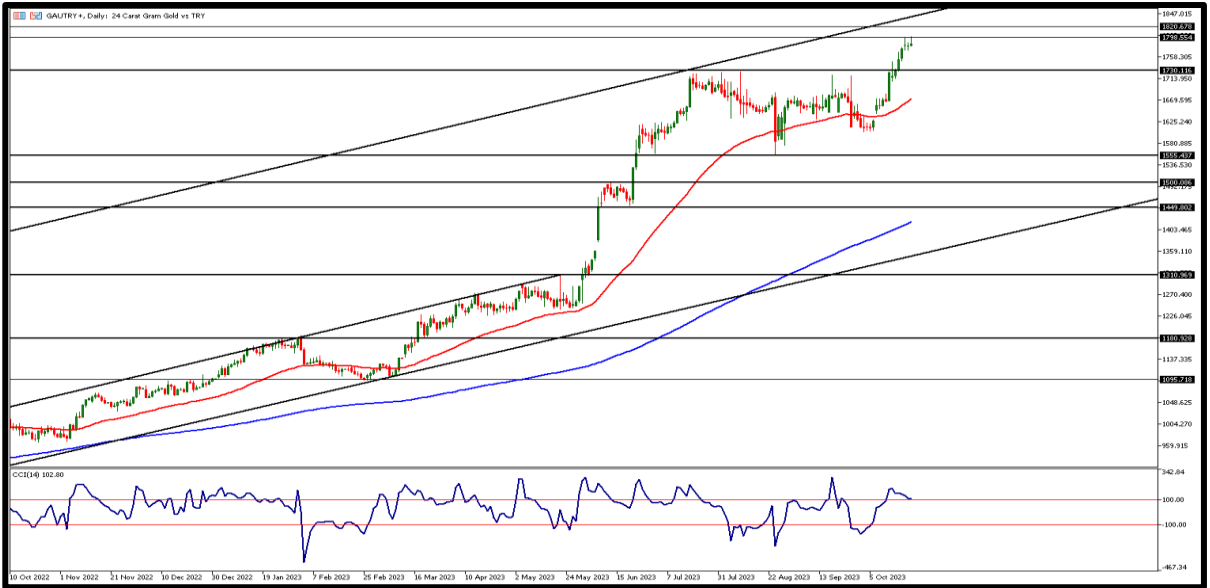
24 Ekim 2023



ABD 10 yıllık tahvil faizi 2007'den bu yana en yüksek seviyesine çıkarak %5'i aşarken İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi de %4,72 ile 22 ağustos'tan bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Dolar endeksinde geri çekilme ile birlikte para birimleri karşısında karışık seyreden ABD doları sterlin karşısında prim kaybetti. Gün içerisinde 1,2142 ile 1,2257 arasında seyreden parite önemli direnç seviyesi 1,2200 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleşti. İlk direnç noktası olarak 1,2280 direnç seviyesi takip edilebilir, bu seviye üstünde fiyatlamalarda 1,2300 ve sonrasında 1,2320 noktası diğer bölgeler olarak izlenebilir. Geri çekilmelerde 1,2260 ilk destek bölgesi, bu seviye altında ise 1,2240 ve 1,2220 destek bölgelerini genel olarak takip edebiliriz.

GRAM ALTIN

24 Ekim 2023



Dün artan ABD 10 yıllık tahvil faizi ve jeopolitik risk fiyatlamasında risk algısının karışık seyretmesi ile birlikte ons altında kar realizasyonları ile birlikte nispeten geri çekilmeler gözlemlendi. Kur tarafında ise para birimleri karşısında prim kaybeden dolar Türk Lirası karşısında pozitif ayrıştı. Yurtiçi gram altın fiyatlamasında ise geri çekilen ons altının aşağı yönlü baskı karşısında kur hareketi yeterli olmadı ve yatay fiyatlama gözlemlendi. İlk direnç noktası olarak 1785TL takip edilirken bu seviye üzerinde 1790TL ve 1795TL seviyeleri izlenebilir. Geri çekilmelerde ise 1780TL noktası ilk destek olarak takip edilebilir. Bu fiyatlama altında ise 1775TL ve 1770TL diğer destek bölgeleri olarak izleniyor olacak.



Sabah Bülteni

2023 3.Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı:
%23,21 Karda / %76,79 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 dayanarak 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 / İSPARTA

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

