

Sabah Bülteni

27 Ekim 2023



ahlatciyatirim.com.tr

   [ahlatci_yatirim](https://www.instagram.com/ahlatci_yatirim)

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

JEOPOLİTİK RİSKLER ve MERKEZ BANKALARI HAFTAYA DAMGASINI VURDU

Dün gerçekleşen TCMB PPK Faiz Kararı toplantısı öncesinde piyasanın beklentisi 500 baz puanlık bir faiz artışı ile birlikte politika faizinin %35 seviyesine yükseltilmesi yönünde şekilleniyordu. Nitekim toplantıdan çıkan karar piyasa beklentisine paralel olarak açıklandı ve %30 olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı %35 seviyesine yükseltildi. Bir önceki karar metninde yer alan "Yurt içi talepteki güçlü seyir ve hizmet fiyatlarındaki katılık devam ederken, petrol fiyatlarındaki artış ve enflasyon beklentilerinde süregelen bozulma enflasyonda ilave yukarı yönlü baskı oluşturmaktadır" ifadesi "Yurt içi talepteki güçlü seyir, hizmet fiyatlarındaki katılık ve enflasyon beklentilerindeki bozulma enflasyonda yukarı yönlü baskı oluşturmaya devam etmektedir" şeklinde değiştirilmiştir. Bunun yanında üçüncü çeyrekte enflasyonun bankanın beklentilerinin üzerinde gerçekleştiğine dikkat çekildi. Parasal sıkılaşma sürecini desteklemek amacıyla seçici kredi ve niceliksek sıkılaştırma kararları alınacağı yönündeki bir önceki açıklamasını korurken, Türk Lirası mevduatlarının payının daha da artırılması için ilave adımlar atılacağına işaret etti ancak gelecek ilave adımlara ilişkin detaylar henüz yer almadı.

Avrupa Merkez Bankası dün gerçekleştirdiği Yönetim Konseyi toplantısında politika faizlerini piyasa beklentisine paralel olarak değiştirmeme kararı aldı. Banka, refinansman operasyonları faiz oranını %4,50 olarak korurken, marjinal borç verme kolaylığı %4,75 ve mevduat kolaylığı faiz oranını ise %4,00 seviyesinde bıraktı. Toplantı sonrası yapılan yazılı açıklamada, enflasyonun %2'lik orta vade hedefine zamanında dönmesini sağlamak konusunda kararlılığın devam ettiği belirtilirken, geçmişte yapılan faiz artışlarının finansman koşullarını yansıdığı ve bunun talebi giderek azaltırken enflasyonu düşürmeye yardımcı olduğu ifade edildi. Gelecekteki kararların gerekli olduğu sürece kısıtlayıcı seviyelerde belirlenmesini sağlayacağı ve uygun kısıtlama seviyesi ve süresini belirlemek için verilere bağlı bir yaklaşımın izlenmeye devam edileceği belirtildi. Genel olarak piyasa beklentisine paralel gelen karar ve açık metnin ardından ECB Başkanı Lagarde yapmış olduğu konuşmasında benzer ifadeler ile birlikte yüksek faiz oranlarının bir süre daha devam edebileceğini, bu noktada verilerin dikkate alınacağını ve para politikasındaki geçişkenliğin dikkate alınacağını söyledi.

ABD Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan temmuz- eylül dönemine ait öncü GSYH verilerine göre; ABD Ekonomisi 2023 yılının üçüncü çeyreğinde %4,9 ile beklentilerin de üzerinde büyüdü. Söz konusu dönemde ülke büyümesinin %4,3 seviyesinde gerçekleşmesi tahmin ediliyordu. Aynı dönem için kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi %2,9 artış kaydederken, çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi %2,4 yükseldi. Bunun yanı sıra ülkede işsizlik maaşı başvuruları açıklandı. 21 Ekim ile biten haftada ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 210 bin ile piyasa beklentisinin üzerinde kalırken bir önceki haftanın verisi ise 198 binden 200 bine revize edildi. Beklentiler ise başvuru sayısının 208 bin olması yönündeydi. Süregelen işsizlik maaşı başvuru sayısı toplamda 1 milyon 790 bine ulaşırken, piyasa tahminlerinin de üzerindeki verinin hala düşük seyreden işsizlik maaşı başvuruları işgücü piyasasında sıkılığın devam ettiğini işaret ediyor. ABD'de Dayanıklı mallara yönelik siparişlerin tutarı ise bir önceki aya göre %4,7 artarak 297,2 milyar dolara çıktı. Piyasa beklentisinin üzerinde artış gerçekleşti. Bu dönemde siparişlerin %1,7 artması bekleniyordu. Dayanıklı mal siparişlerindeki değişim ise son 3 yılın en yüksek aylık artışı oldu. Dayanıklı mal siparişlerindeki artışta ulaşım ekipmanlarına yönelik siparişlerin pozitif etkisi gözlemlendi.

EKONOMİK
TAKVİM

ZAMAN	ULKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
15:30	ABD	***	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi - Yıllık	3,7%	3,9%	Eylül
15:30	ABD	**	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi - Yıllık	3,4%	3,5%	Eylül
15:30	ABD	**	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi - Aylık	0,3%	0,4%	Eylül
15:30	ABD	**	Kişisel Gider - Aylık	0,5%	0,4%	Eylül
17:00	ABD	**	Michigan Tüketici Beklentileri	60,7	66	Ekim
17:00	ABD	**	Michigan Tüketici Hissiyatı	63,0	68,1	Ekim

27 Ekim 2023

USD/TRY

27 Ekim 2023



Yurtiçinde TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı beklentilere paralel sonuçlandı. Banka 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranını 500 baz puan artırarak %35 seviyesine yükseltti. Kur tarafında etkisi sınırlı seyrederken, dolar endeksinin güçlü görünümü ile ABD dolarının para birimleri karşısında prim kaydettiği gözlemlendi. ABD'de ise işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin üzerinde kalırken, üçüncü çeyrekte ülke ekonomisi öncü verilere göre %4,9 ile beklentilerin üzerinde büyüme kaydetti. Sınırlı hareketler gördüğümüz kurdaki 28,10TL seviyesi üzerinde kalıcılığın devamı halinde 28,20TL ve 28,30TL direnç bölgeleri izlenebilir. Geri çekilmelerde 28,00TL ilk destek olarak karşımıza çıkıyor, bu seviye altında 27,90TL ve 27,80TL diğer bölgeler olarak takip edilebilir.

EUR/TRY

27 Ekim 2023



ECB faizleri sabit tutma kararı alırken mevcut oranların yüksek seviyelerde korunmaya devam edeceğinin sinyallerini verdi. ABD'de özellikle işsizlik maaşı başvurularının 200K ile beklentileri aşmasına rağmen düşük seviyelerde yer alması işgücü piyasasının sıkı kalmaya devam ettiğini gösteriyor. Verilerin ardından parite 1,0550 noktasında seyretti. Yurtiçinde ise PPK kararı beklentilere paralel geldi ve kurdaki etkisi sınırlı kaldı. Çapraz bu gelişmelerin ardında yatay negatif seyreliyor. İlk destek bölgesi 29,70TL ve altında 29,60TL ve 29,50TL bölgeleri diğer destek seviyeleri olarak izlenebilir. Yükselişlerin devam etmesi halinde ilk direnç seviyesi olarak 29,80TL öne çıkıyor. Bu seviye üzerinde ise 29,90TL ve 30,00TL sonraki direnç bölgeleri olarak takip edilebilir.

EUR/USD

27 Ekim 2023



ECB beklentilere paralel olarak politika faizini %4,50 seviyesinde sabit tutarak faiz artırım döngüsünde sona geldi. Başkan Lagarde yapmış olduğu açıklamalarda geçmiş dönemde gelen faiz artışlarının etkilerinin görülmeye başladığını, bundan sonraki kararlar için verilerin dikkate alınacağını ifade etti. ABD'de ise 2023 yılı üçüncü çeyrek öncü GSYH verilerine göre ülke ekonomisi %4,9 büyürken, haftalık işsizlik maaşı başvuruları 200K ile beklentileri aştı. Gün içerisinde 1,0580 seviyesi, ve bu seviye üzerinde sırasıyla 1,0600 ve 1,0620 seviyeleri diğer direnç bölgeleri olarak takip edilebilir. Destek bölgesi olarak ise en yakın 1,0560 noktası takip edilirken aşağı yönlü kırılmalarda psikolojik destek noktası 1,0540 ve altında 1,0520 seviyeleri izlenebilir.

ONS ALTIN

27 Ekim 2023



ABD 10 yıllık tahvil faizi 4,9 seviyesinde seyrederken dolar endeksi tarafında da güçlü görünüm korunuyor. Jeopolitik risk karşısında prim kaydeden ons altın ise dün baskı altında seyretti. Kıymetli madende 1970 dolar destek seviyesinin üzerinde fiyatlamalar korunurken geçtiğimiz haftaya göre nispeten geri çekilmeler gözlenirse de jeopolitik risklere ilişkin güvenli liman talebinin etkili olmaya devam ettiği gözleniyor. Teknik olarak gün içinde 1985 dolar seviyesi ve bu seviye altında fiyatlamaya için 1980 ve 1975 dolar diğer destek bölgeleri olarak karşımıza çıkıyor. Olası yukarı yönlü tepki alımlarının gelmesi durumunda ise 1990 dolar ve üstünde 1995 ile 2000 dolar seviyeleri direnç bölgeleri olarak takibimizde olacak.

GBP/USD

27 Ekim 2023



Paritede Sterlin tarafında zayıf seyir devam ederken dün 1,2100 seviyesi üzerinde tutunma çalışmaları devam etti. Gün içinde 1,2069 seviyesine kadar geri çekilen parite gün sonunda 1,2129 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. ABD tarafında gelen işsizlik maaşı başvuruları ve büyüme rakamları beklentileri aştı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri ve doların diğer para birimleri karşısındaki güçlü görünümü devam ediyor. İlk direnç noktası olarak 1,2140 direnç seviyesi takip edilebilir, bu seviye üstünde fiyatlamalarda 1,2160 ve sonrasında 1,2180 noktası diğer bölgeler olarak izlenebilir. Gün içerisinde geri çekilmelerin devam etmesi halinde ise 1,2120 ilk destek bölgesi, bu seviye altında ise 1,2100 ve 1,2080 destek bölgelerini genel olarak takip edebiliriz.

GRAM ALTIN

27 Ekim 2023



Yurtiçinde gram altın fiyatları kendi en yüksek seviyelerinde seyretmeye devam ederken ons altın tarafında yaşanan geri çekilmenin etkisiyle 1800TL seviyesinde fiyatlamaların kalıcı olmadığını görüyoruz. Fed tarafında beklentiler bir sonraki toplantıda faiz oranlarının sabit bırakılması yönünde oluşuyor. Ons altın 1 Kasım'da gerçekleşecek Fed faiz toplantısına kadar jeopolitik risk ve faiz beklentileri arasında fiyatlanırken kur tarafında hareketler sınırlı. İlk direnç noktası olarak 1800TL takip edilirken bu seviye üzerinde 1805TL ve 1810TL seviyeleri izlenebilir. Geri çekilmelerde ise 1795TL noktası ilk destek olarak takip edilebilir. Bu fiyatlama altında ise 1790TL ve 1785TL 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

Gülâbibey 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

