

## Öne Çıkan Gelişmeler

Küresel piyasalarda dün ABD tahvil getirileri ve dolar endeksinde düşüş yaşanırken, ons altın rekor kırmaya devam etti. ABD Hazinesi'nin dün düzenlediği 7 yıl vadeli tahvil ihalesine gelen güçlü talebin ardından ABD tahvil faizleri gerilerken, 10 yıllık tahvilin getirisi %4,32 üzerinden %4,25'li seviyelere indi. Gün içerisinde 104,60 üzerini test ederek temmuzdan bu yana en yüksek seviyesine ulaşan dolar endeksi ise, daha sonra kazançlarını silerek günü %0,05'lik düşüşle 104,27 seviyesinden kapattı. Ons altın ise 2.774\$ seviyesi üzerine çıkarak rekor tazeledi. ABD borsaları günü karışık bir seyirle tamamlarken, Avrupa borsalarında ise satışların etkili olduğu izlendi. Bugün yurt dışı ajandada Almanya, Euro Bölgesi ve ABD'den gelecek olan büyüme verileri, Almanya TÜFE verileri ve ABD'den gelecek olan ADP özel sektör istihdam değişimi verileri öne çıkıyor. Almanya ekonomisinin üçüncü çeyrekte de daralma göstermesi ve teknik resesyona girmesi bekleniyor. ABD'de ise kasırgaların ve büyük liman grevinin ekim ayı istihdam verilerini negatif etkilemesi bekleniyor. Bu çerçevede bugün açıklanacak olan ADP özel sektör istihdam değişiminin ekim ayında 111.000, cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisinin ise 110.000 ile önceki aylara göre düşük bir seviyede gerçekleşeceği öngörülüyor.

### Küresel Borsalar:

- ABD'de eylül ayına ilişkin açıklanan ve yeni iş imkanlarını gösteren JOLTS verisinin piyasa beklentilerinin altında kalmasının ve Ocak 2021'den bu yana en düşük seviyesini kaydetmesinin ardından ABD borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta, Dow Jones endeksi 150 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,36 azalarak 42.233,25 puana indi. S&P 500 endeksi %0,16 artışla 5.833,03 puana ve Nasdaq endeksi %0,81 artarak 18.717,58 puana çıktı.
- Avrupa borsaları günü ekside tamamladı. Almanya'da DAX endeksi %0,3 düşüşle 19.478,07 puandan, İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,8 kayıpla 8.219,61 puandan, Fransa'da CAC40 endeksi %0,6 düşüşle 7.511,11 puandan ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,3 kayıpla 34.925,59 puandan günü kapattı.
- Bu sabah saatlerinde Asya'da Japonya Nikkei endeksi %1 artıda seyrederken, Hong Kong Hang Seng endeksi %1,9, Çin CSI 300 endeksi ise %1,2 kayıpla işlem görüyor. ABD endeks vadelerinde sınırlı pozitif bir resim ön plana çıkarken, Avrupa vadelerinde ise satışlar hâkim.

### Tahvil Piyasaları:

- ABD Hazinesi'nin dün gerçekleştirdiği 44 milyar dolar tutarında 7 yıl vadeli tahvil ihalesinde talep / satış rasyosunun 2,74x ile (bir önceki ihalede oran 2,63x idi) yüksek bir yerde oluşmasının ardından tahvil faizleri geriledi. İhaleye gelen güçlü talebin ardından %4,32 seviyesi üzerinden yönünü aşağı çeviren ABD 10 yıllık tahvil faizi, günü 2,8 baz puan düşüşle %4,2541'den tamamladı. 5 yıllık tahvilin getirisi %4,0814, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,0962 seviyesine indi.
- Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan yükselerek %2,3370, İtalya 10 yıllık tahvil faizi ise 7,2 baz puan artışla %3,5630 seviyesine çıktı.


### Para Piyasaları:

- Dün gün içerisinde 104,60 üzerini test ederek temmuz ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaşan dolar endeksi, daha sonra kazançlarını silerek günü %0,05'lik düşüşle 104,27 seviyesinden tamamladı. EURUSD paritesi ise %0,06'lık sınırlı bir artışta kapanışta 1,0819 seviyesine yükseldi.
- 150 seviyesi üzerindeki hareketini koruyan USDJPY paritesi ise dün %0,05 yükselerek 153,36 seviyesinden kapandı.

### Emtia Piyasaları:

- Dün 2.774\$ seviyesi üzerine çıkarak rekor tazeleyen ons altın, günü %1,2 primle 2.774,74\$ seviyesinden tamamladı. Gümüş %2,3'lik güçlü bir artışa 34,45\$ seviyesine ulaşırken, altın / gümüş rasyosu ise 80,52 seviyesine geriledi.
- İsrail – İran arasındaki gerilimin azalacağına ilişkin beklentilerle hafta başından bu yana sert gerileyen petrol fiyatlarında, ABD'nin fiyatlardaki düşüşü dikkate alarak stratejik rezervleri için alım yapacağını duyurmasına rağmen düşüş eğilimi devam etti. Jeopolitik risk fiyatlamasının azalması ile birlikte pazartesi günü %6'nın üzerinde düşüş kaydeden Brent petrol, dün ise %0,4 gerileyerek varil başına 71,12\$ seviyesine indi. Ham petrol ise %0,3 gerileyerek 67,21\$ seviyesine indi.

## Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya 3Ç24 Öncü GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı	12:00	-%0,1	-%0,1
	Almanya 3Ç24 Öncü GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	12:00	-%0,3	%0
	Euro Bölgesi Ekim Ayı Nihai Tüketici Güven Endeksi	13:00		-12,5
	Euro Bölgesi 3Ç24 Öncü GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı	13:00	%0,2	%0,2
	Euro Bölgesi 3Ç24 Öncü GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	13:00	%0,8	%0,6
	ABD Ekim Ayı ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	15:15	111K	143K
	ABD 3Ç24 Öncü GSYİH Yıllıklandırılmış Büyüme oranı	15:30	%3	%3
	ABD 3Ç24 Öncü Tüketici Harcamaları	15:30	%3,3	%2,8
	ABD 3Ç24 Öncü Çeyreklik Çekirdek PCE	15:30	%2,1	%2,8
	Almanya Ekim Ayı Öncü Aylık TÜFE	16:00	%0,3	%0
	Almanya Ekim Ayı Öncü Yıllık TÜFE	16:00	%1,9	%1,6
	ABD Eylül Ayı Aylık Bekleyen Konut Satışları	17:00	%1,8	%0,6

Kaynak: Bloomberg

## Makroekonomik Gelişmeler

### **ABD’de büyük liman grevi ve kasırga sezonunun istihdam verilerini olumsuz etkilemesi bekleniyor**

**ABD’de dün eylül ayına ilişkin açıklanan ve yeni iş imkanlarını gösteren JOLTS verisinin 7,4 milyon ile 8 milyon olan piyasa medyan tahmininin altında kalması ve Ocak 2021’den bu yana en düşük seviyesini kaydetmesinin ardından gözler bugün açıklanacak olan ADP özel sektör istihdam ve cuma günü açıklanacak olan tarım dışı verilerine çevrildi.** ABD’de etkili olan kasırga döneminin ve aynı zamanda doğu ve körfez kıyılarındaki 36 limanda gerçekleştirilen büyük liman grevinin ekim ayında istihdam verilerinde bir zayıflama yaratması öngörülüyor. Bu çerçevede bugün açıklanacak olan ADP özel sektör istihdam değişiminin ekim ayında 111.000, cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam değişiminin ise 110.000 ile önceki aylara göre düşük bir seviyede gerçekleşeceği öngörülüyor. İşsizlik oranının ise ekim ayında %4,1 seviyesinde sabit kalması bekleniyor.

- Bu noktada, bugün TSİ 15:15’te açıklanacak olan ADP verisi ile cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi arasında her zaman güçlü bir korelasyon bulunmadığını hatırlatmakta fayda görüyoruz. ADP Araştırma Enstitüsü’nün yaklaşık 400,000 çalışanı bordro verilerine dayandırılarak hesaplanan ve Moody’s Analytics tarafından işlenen ADP istihdam verisi, özel sektör istihdam verisi olarak tarım dışı verisinden iki gün önce açıklanıyor. Cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi ise ABD’nin resmi İşçi İstatistikleri Bürosu (Bureau of Labor Statistics) tarafından açıklanan kamu datasıdır ve ADP verisine göre çok daha yüksek bir örneklem ile hazırlanır.
- Dolayısı ile bu iki verinin normal şartlar altında farklı sonuçları işaret ettiği görülebilir, ancak ekim ayındaki kasırga sezonunun ve büyük liman grevinin ABD ekonomisinde yarattığı etki nedeniyle her iki verinin de bu ay zayıf bir gerçekleşme kaydetmesi ihtimalinin yüksek olduğunu görüyoruz.

**Genel görünüm itibariyle ise ABD’de istihdam piyasasına ilişkin soğuma emarelerinin Fed’in yumuşak iniş senaryolarını destekler nitelikte olduğu görüşündeyiz.** Burada güçlü faiz indirimlerini gerektiren önemli ve hızlı bir aktivite kaybı görülmezken, istihdam kanadında görülen bu zayıflamanın uzun süreli sıkı para politikasının sonucu olarak enflasyonla mücadele açısından kaçınılmaz bir unsur olduğunu unutmamak gerekiyor. Dolayısı ile Fed’in faiz indirimlerine 50 baz puan ile devam etmesine yol açacak bir istihdam görünümü olmadığını ve Banka’nın kasım toplantısında 25 baz puanlık bir indirim kararı alabileceğini değerlendiriyoruz. Piyasa fiyatlamlarına baktığımızda ise Fed’in kasımda 25 baz puanlık faiz indirimi yapma ihtimali %95’in üzerinde seyrederken, 50 baz puanlık faiz indirimi ihtimalinin tamamen ortadan kalktığını izliyoruz.

## Teknik Analiz

### USD/TRY

Yurt içi piyasaların 29 Ekim Cumhuriyet Bayramı tatili nedeniyle kapalı olduğu haftanın ikinci işlem gününde GoÜ para birimleri dolar karşısında satış ağırlıklı bir seyir izlerken, TL ise %0,07'lik sınırlı bir kazançla üst sıralarda yer aldı. USDTRY günü 34,2717 seviyesinden düşüşle tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 269,30 baz puanda yatay seyretti. Kademeli yükseliş eğiliminin devam ettiği USDTRY paritesinde, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller çerçevesinde kısa vadede 34 üzerindeki hareketin korunmasını beklemekteyiz.



### EUR/USD

Dün dolar endeksinde sınırlı bir geri çekilme izlenirken, EURUSD paritesi de bunun paralelinde %0,06'lık yataya yakın bir artışta 1,0819 seviyesinden günü kapattı. Teknik görünümü kısa vadede 1,0850 direncini ön plana çıkarıyor, zira göstergeler paritenin bu direnci aşmaması durumunda yeniden satışların etkili olabileceğine işaret ediyor. Paritede 1,0850 direnci üzerinde 1,0875 ve 1,09 dirençleri yer alırken, aşağıda 1,0820, 1,08 ve 1,0780 destekleri bulunuyor.



### XAU/USD

Dün 2.774\$ seviyesi üzerine çıkarak rekor tazeleyen ons altında, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller ve temel dinamikler çerçevesinde yükseliş potansiyelinin korunduğu görüşündeyiz. Teknik göstergeler kısa vadeye ilişkin olarak 2.600\$ – 2.850\$ bandını ön plana çıkarmakla birlikte yükselişin kısa vadede 2.800\$ üzerini hedef alabileceğine işaret ediyor. Alternatif getirilerdeki yükseliş altında dönem dönem baskı yaratıyor olsa da teknik sinyaller çerçevesinde geri çekilmelerin sınırlı kalmaya devam edebileceğini değerlendiriyoruz.



### XAG/USD

Gümüş dün %2,3'lik güçlü bir artışa 34,45\$ seviyesine ulaşırken, altın / gümüş rasyosu ise 80,52 seviyesine geriledi. Yükseliş kanalı içerisindeki hareketini koruyan gümüşün teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda, kısa vadede 32\$ – 36\$ bandında hareket etmesini bekliyoruz. Trend ve momentum göstergeleri yükseliş eğiliminin yakın vadede 35\$ üzerini hedef alabileceğine işaret ediyor. Gümüşte 33,42\$, 35\$ ve 35,50\$ seviyeleri kısa vadeli direnç, 33,55\$, 33\$ ve 32,52\$ seviyeleri ise destek konumunda.



## Yatırım Merkezlerimiz

### Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL  
0 212 355 46 46

<b>Adana</b>	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
<b>Akatlar İrtibat Bürosu</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Ankara</b>	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
<b>Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu</b>	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
<b>Antalya</b>	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
<b>Bakırköy</b>	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
<b>Bodrum İrtibat Bürosu</b>	Konaklı Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
<b>Bursa</b>	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
<b>Çankaya İrtibat Bürosu</b>	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
<b>Denizli</b>	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
<b>Erenköy</b>	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
<b>Gaziantep</b>	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
<b>Girne</b>	Ziya Rızkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
<b>İzmir</b>	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
<b>İzmir Karşıyaka Şube</b>	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
<b>İzmir İrtibat Bürosu</b>	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
<b>İzmit</b>	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
<b>İzmit İrtibat Bürosu</b>	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
<b>Karadeniz Ereğli</b>	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
<b>Kartal</b>	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71-306 22 06
<b>Kayseri</b>	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68-222 82 51
<b>Marmaris İrtibat Bürosu</b>	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
<b>Merkez Şube</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Mersin</b>	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
<b>Trabzon İrtibat Bürosu</b>	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

## Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.