

Haber Başlıkları

- İsrail'in Gazze'ye operasyonunda can kaybı artarken insani yardım için operasyona ara verilmesi çağrıları devam ediyor. ABD Başkanı Joe Biden, İsrail Başbakanı Netanyahu ile operasyonlara "taktik ara verilmesi" imkanını görüştü.
- Almanya'da Fabrika Siparişleri eylül ayında aylık bazda %1,5'lik düşüş beklentisine karşın %0,2 artış gösterirken, ağustos ayı verisinin ise %3,9'dan %1,9'a revize edildiği takip edildi. Fabrika Siparişleri yıllık bazda ise %4,3'lük keskin bir düşüşü işaret etti ve %3'lük daralma beklentisinin üzerinde bir gerileme kaydetti. Ağustos ayı verisinin ise -%4,2'den -%6,3'e revize edildiği ve ekonomik daralma yönündeki sinyallerin derinleştiği izlendi.
- Almanya'da dün açıklanan ekim ayı nihai PMI verilerine göre Hizmet PMI Endeksi 48 seviyesinden 48,2 seviyesine, Bileşik PMI Endeksi ise 45,8 seviyesinden 45,9 seviyesine revize edildi. Euro Bölgesinde ise Hizmet PMI Endeksi dünkü revize verilerde 47,8, Bileşik PMI Endeksi ise 46,5 olarak korundu. 50 eşik değerin oldukça altında kalmaya devam eden PMI verileri ekonomik aktivitedeki zayıflığın sürdüğüne işaret ediyor.
- Çin'de Ekim ayında dış ticaret fazlası 56,5 milyar dolarla 82 milyar dolar olan tahminlerin çok altında açıklandı. İhracat %6,4 azalarak %3,3 olan düşüş beklentisinden daha kötü bir performans ortaya koyarken, %5 azalması beklenen ithalatta ise %3 artış görüldü.
- Avustralya Merkez Bankası, dört aylık bekle – gör döneminin ardından, piyasa beklentilerine paralel faizi 25 baz puan arttırarak %4,35'e çıkardı ve enflasyonu kontrol altına almak için gerekirse daha fazla sıkılaştırmaya gidebileceğini ifade etti.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari fiyat baskılarının azaldığına dair pozitif sinyaller gelmesine rağmen enflasyona karşı zafer ilan etmek için çok erken olduğunu söyledi. Kashkari "Bu işi bitirdik, çözdük" diyebilmemiz için daha fazla veriye ve ekonominin nasıl evrildiğini görmeye ihtiyacımız var" açıklamasında bulundu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Avusturya Merkez Bankası Başkanı Robert Holzmann, ECB'nin enflasyon konusunda tetikte olması ve gerekirse faiz oranlarını yeniden yükseltmeye hazır olması gerektiğini belirterek, faiz oranlarının yakın zamanda düşürülmeyeceği uyarısında bulundu.
- ABD'den geçtiğimiz hafta içinde gelen zayıf veriler ve Fed Başkanı Powell'ın FOMC toplantısı sonrasındaki ifadelerinin beklenenden "daha az şahin" olması dolar endeksinde cuma 105 seviyesi altına varan bir geri çekilme yaratmıştı. Haftanın ilk işlem gününün de endeksin görece zayıf seviyelerdeki hareketini koruduğu ve 105 civarında yatay bir seyir izlediği takip edildi. 105 seviyesinin önemli bir destek olduğu dolar endeksinde günlük kapanış bazında bu seviye üzerinde kalındığı takdirde yönün yukarı dönmesi ve kısa vadede yeniden 106 seviyesi üzerinin hedeflenmesi beklenebilir.
- Cuma günü %4,50 altını test eden ABD 10 yıllıklar dün yeniden %4,65 üzerine yükseldi ve üç günlük düşüşün ardından günü %4,6560 seviyesinden yükselişle tamamladı.
- Suudi Arabistan Aralık 2024'e kadar sürdüreceği günlük 500 bin varil azaltma kararına ek olarak aldığı 1 milyon varillik kesintiyi yıl sonuna kadar devam ettireceğini teyit ederken, Rusya da petrol ihracatında uyguladığı günde 300 bin varillik azaltımı yıl sonuna kadar sürdüreceğini tekrarladı. Petrol fiyatlarındaki görünümü ele aldığımız analizimizi bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Güne yükselişle başlayan ABD borsalarının kapanışta da primli seyrettiği takip edildi. Dow Jones endeksi %0,10 artışla 34.095,86 puandan günü tamamlarken, S&P 500 endeksi %0,20 artarak 4.366,95 puana ve Nasdaq endeksi %0,30 artışla 13.518,78 puana yükseldi.
- Avrupa borsaları haftanın ilk işlem gününü düşüşle tamamladı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,16 düşüşle 443,52 puana geriledi. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,48 değer kaybederek 7.013,73 puandan, Almanya'da DAX endeksi %0,35'lik düşüşle 15.135,97 puandan ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,29'luk değer kaybıyla 28.592,6 puandan kapandı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi değişiklik göstermeyerek 7.417,76 puandan kapandı.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Ekim Ayı Aylık Sanayi Üretimi	10:00	-%0,4	-%0,2
	Almanya Ekim Ayı Yıllık Sanayi Üretimi	10:00		-%2
	Euro Bölgesi Eylül Ayı Aylık ÜFE	13:00	%0,3	%0,6
	Euro Bölgesi Eylül Ayı Yıllık ÜFE	13:00	-%13	-%11,5
	Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması	15:30		
	ABD Eylül Ayı Ticaret Dengesi	16:30	-59,8 mlyr \$	-58,3 mlyr \$
	Fed Governörü Barr'ın Konuşması	17:15		
	Fed Governörü Waller'ın Konuşması	18:00		
	New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması	20:00		
	Dallas Fed Başkanı Logan'ın Konuşması	21:30		

Makroekonomik Gelişmeler

Suudi Arabistan ve Rusya petrol arzı kesintilerine bağlı kalacaklarını teyit etti

Suudi Arabistan ve Rusya, petrol arzı kesintilerine yıl sonuna kadar bağlı kalacaklarını ve arzı sıkı tutacaklarını teyit etti. Suudi Arabistan Aralık 2024'e kadar sürdüreceği günlük 500 bin varil azaltma kararına ek olarak aldığı 1 milyon varillik kesintiyi yıl sonuna kadar devam ettireceğini teyit ederken, Rusya da petrol ihracatında uyguladığı günde 300 bin varillik azaltımı yıl sonuna kadar sürdüreceğini tekrarladi.

Ekim ayı içerisinde haziran ayından bu yana sürdürdüğü yükseliş kanalını aşağı yönlü kıran Brent petrolde teknik ve temel dinamikler risklerin aşağı yönlü olduğunun sinyalini veriyor. Ancak, piyasalarda ekim ayında artan jeopolitik riskler petrol fiyatlarındaki volatilitiyi artırırken, Orta Doğu'da devam eden savaş nedeniyle fiyatlar üzerindeki yukarı yönlü risklerin varlığını koruduğunu ifade etmek gerekiyor. Global talep koşullarındaki daralma fiyatlarıdaki yükselişin kalıcılığı önünde en önemli engel olarak ön plana çıkarken, derinleşen durgunluk sinyalleri ve Çin'den gelen verilerin önemli bir toparlanmaya işaret etmiyor oluşu ile birlikte fiyatların Haziran – Eylül dönemindeki ralliyi devam ettirmek için yeni hikâyeye bulmakta zorlandığı gözlemleniyor. Bu çerçevede küresel makroekonomik konjonktürün petrol fiyatları açısından destekleyici olmadığını görüyoruz. Ancak jeopolitik unsurların burada halen risk oluşturduğunu ve Orta Doğu'daki savaşın yayılma riski taşıma ise birlikte gelişmelerin yakından izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz.

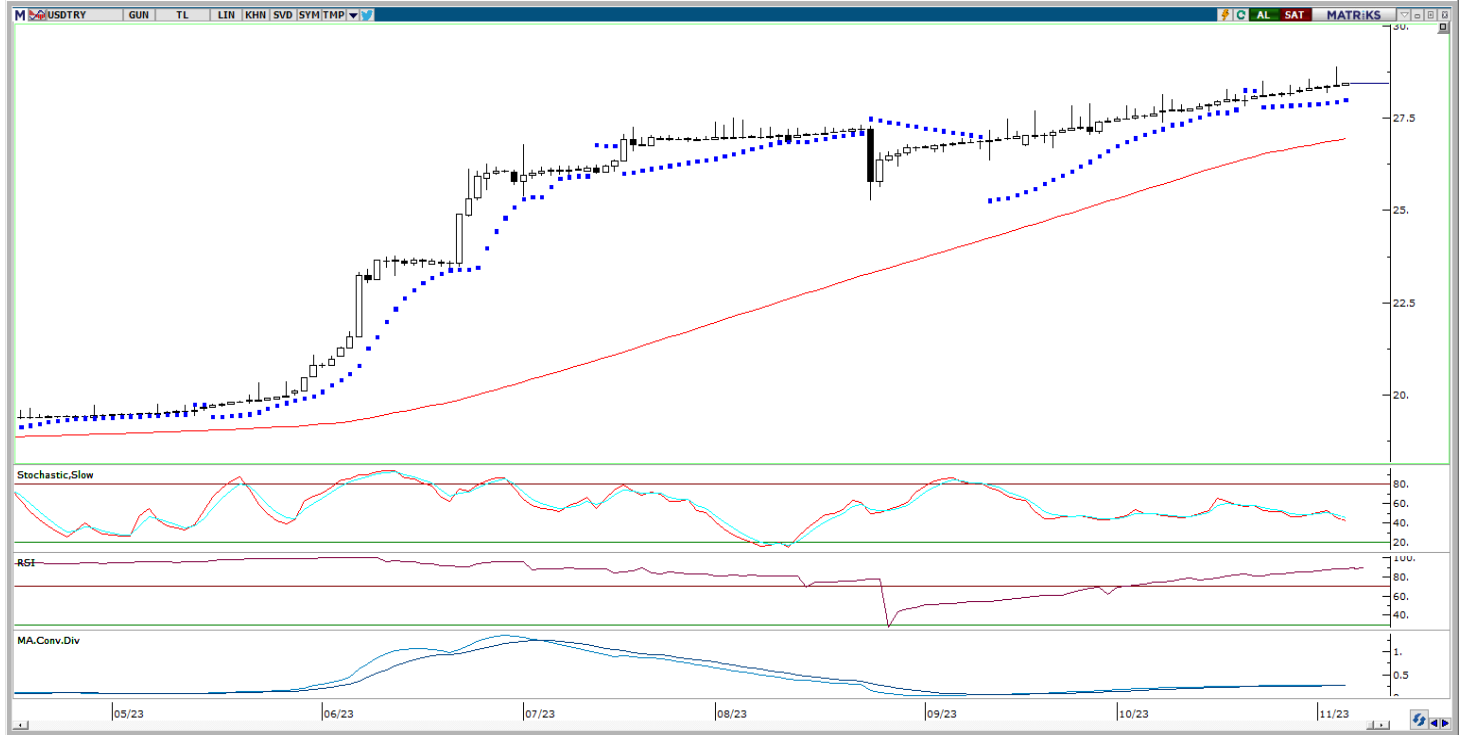


Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Para politikası otoritesinin uyguladığı sıkı rejim ve devam eden faiz artırımları TL varlıklar için olumlu bir zemini işaret ederken, 400 baz puanın altında kalmaya devam eden Türkiye 5 yıllık CDS primi de TL'ye yönelik iyileşen algıyı ortaya koyuyor. Kur tarafında ise kademeli yükselişlerin etkili olmaya devam ettiği izleniyor. Kasım ayı başında 28 seviyesini aşan ve kademeli yükselişini sürdüren USDTRY, 28,40 civarında hareket ediyor. Teknik olarak trend ve momentum göstergelerinin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurda kısa vadeye ilişkin 27 – 30 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. Teknik göstergeler 27 seviyesinin altında kalıcı bir gerileme olmadıkça aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalmaya devam edebileceğinin sinyalini veriyor.

USD/TRY



EUR/USD

ABD'den son dönemde gelen zayıf veriler ve Fed Başkanı Powell'ın FOMC toplantısı sonrasında yaptığı açıklamaların beklenenden "daha az şahin" bir tonda olması dolar endeksini 105 seviyesi altına taşıırken, EURUSD paritesinin de 1,0750 üzerine çıkmasını sağladı. Temel ve teknik gelişmeleri analiz ettiğimizde kısa vadede paritenin 1,06 – 1,08 bandında seyredebileceği görülmektedir. Ancak, Avrupa genelinde derinleşen stagflasyon sinyalleri ve Avrupa Merkez Bankası'nın zayıflayan büyüme dinamikleri çerçevesinde 2024'te faiz indirimlerini diğer merkez bankalarına kıyasla daha erken gündeme getirebileceğine ilişkin beklentimiz çerçevesinde orta vadeye ilişkin pariteye yönelik risklerin aşağı olduğunu düşünüyoruz.

EUR/USD



XAU/USD

Haftanın ilk işlem gününde ABD 10 yıllıklarındaki geri çekilme yerini yükselişe bırakırken, getirinin yeniden %4,65 üzerine çıktığı takip edildi. Alternatif getirilerdeki yükseliş ve Ortadoğu'da yaşanan gerginliğin etkisinin son dönemde daha sınırlı kalması ile birlikte ons altında kazançların bir kısmının silindiği görülüyor. Küresel merkez bankalarının sıkılaşma döngülerinin, dolayısı ile global faiz hadlerindeki yükselişin sonuna geldiği beklentimiz çerçevesinde ons altında önümüzdeki döneme ilişkin yükseliş potansiyeli görmeye devam ediyoruz. Ancak yükselişine devam etmeden önce, azalan jeopolitik risk fiyatlamasının etkisi ile bir süre zayıf fiyat hareketi izleyebileceğimiz görüşünderiz. Aşağıda ilk etapta 1965\$, 1960\$ ve 19550\$ destekleri izlenecekken, daha büyük montanlı düşüşlerin olması durumunda 100 günlük ortalamanın bugün itibariyle denk geldiği 1926\$ seviyesinin destek görevi görmesi beklenebilir. Yukarıda ise 1980\$, 1990\$ ve 2000\$ dirençlerini izliyoruz.

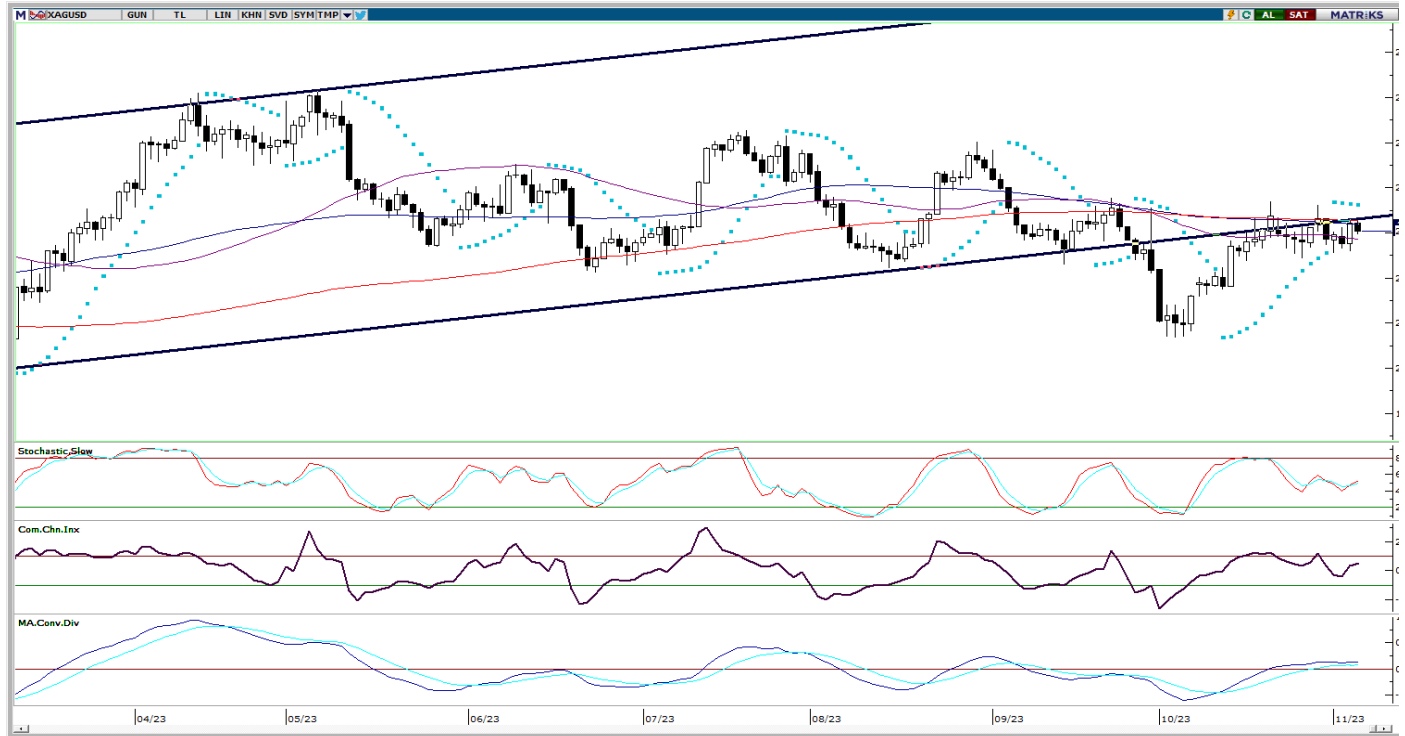
XAU/USD



XAG/USD

85 seviyesi üzerinde kalmaya devam eden altın / gümüş rasyosu, gümüş fiyatlarının piyasalardaki "güvenli liman" talebi ile sert yükseliş kaydeden ons altına kıyasla daha zayıf kalmaya devam ettiğinin sinyalini veriyor. Sanayi metalleri genelinde daha zayıf bir fiyat hareketi izlenirken, 100 ve 200 günlük ortalamaların oluşturduğu 23,20\$ – 23,30\$ direnç bölgesi altında işlem görmeye devam eden gümüşte yükselişlerin sınırlı kalmayı sürdürdüğünü görüyoruz. Teknik göstergeler zayıf fiyat hareketine işaret ederken, trend ve momentum göstergelerinin ürettikleri sinyaller doğrultusunda 23,20\$ – 23,30\$ direnç bölgesinin aşılabilmesi durumunda önemli bir yukarı yönlü hareket beklenmemeli. Dolayısı ile kısa vadede 100 ve 200 günlük ortalamaların oluşturduğu 23,20\$ – 23,30\$ direnç bölgesini izlemeye devam edeceğiz. Geri çekilmelerde ise 22,65\$, 22,35\$ ve 22\$ destekleri takip edilecek.

XAG/USD



Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

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

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum İrtibat Bürosu	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0212) 355 46 46
Denizli	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
İzmir	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
Karadeniz Ereğli	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(0 372) 316 40 50
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71 - 306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68 - 222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	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 belirlenmiş 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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.