

Haber Başlıkları

- Asya seansında açıklanan verilere göre Çin'de yıllık TÜFE ekim ayında %0'dan -%0,2'ye gerilerken, ÜFE ise yıllık bazda -%2,5'ten -%2,6'ya indi ve üst üste 13 aydır negatif bölge kalmaya devam etti. Verilere ilişkin detayları ve Çin ekonomisindeki genel görünümü ele aldığımız analizimizi bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Almanya'da TÜFE dün açıklanan nihai (revize) rakamlara göre ekim ayında aylık bazda %0, yıllık bazda %3,8 olarak teyit edildi.
- Euro Bölgesi'nde Perakende Satışlar eylül ayında aylık bazda %0,3 oranında daralma kaydederek %0,2'lik düşüş beklentisinden daha kötü bir gerçekleşme gösterirken, yıllık bazda ise %2,9'luk bir gerileme yaşandı. Piyasa beklentisi yıllık %3,1'lik bir daralmaya işaret ediyordu. Euro Bölgesi genelinde ekonomik aktiviteye yönelik sinyaller yavaşlamaya işaret etmeye devam ediyor.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, küresel ekonomik büyüme hızının 2024'te yavaşlayarak %2,1'e düşmesinin beklendiğini bildirdi. Ekonomik yavaşlamanın düzensiz olacağı belirtilen raporda, ABD ekonomisinin büyümesinin güçlü kalmaya devam ettiği ancak 2024'te yavaşlayacağı ifade edilirken, Euro Bölgesi'nin 2023'te daha sert bir darbe aldığı ve ekonomik büyümesinin 2024'te de zayıf kalacağı vurgulandı. Raporda, Çin ekonomisinin ise 2023'te %5'lik büyüme hedefine ulaşmasının beklendiği, ancak büyümenin 2024 ve 2025'te %4'e gerileyeceğinin tahmin edildiği aktarıldı. Türkiye için ise 2023 büyüme beklentisi %4,2, 2024 büyüme beklentisi %2,6 olarak paylaşıldı.
- Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, Fed'in faiz oranlarını sabit tutma kararının doğru bir seçim olduğunu ifade ederek politika faizinde kısa vadede bir düşüş gerçekleşmesinin muhtemel olmadığını ve Fed'in enflasyonu düşürme misyonunu yerine getirmesine yardımcı olmak için faizlerin daha uzun süre yüksek kalması gerektiği görüşünü benimsediğini belirtti. Büyümenin yavaşlamasını beklese de ekonominin resesyona gireceğini düşünmediğini söyleyen Harker, enflasyonun önümüzdeki yıl %3'e gerileyeceğine ve sonrasında Fed'in %2'lik hedefine geri döneceğine inandığını ifade etti.
- Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook, dünya genelinde jeopolitik gerilimlerdeki artışın Avrupa ve Çin'de halihazırda zayıf olan büyümeyi daha da kötüleştirebileceğini ve etkilerinin ABD ekonomisinin gidişatını değiştirebileceğini belirtti.
- Petrol fiyatlarındaki gerileme devam ederken, Brent petrol temmuz ayından bu yana ilk defa varil başına 80\$ seviyesinin altına indi. Global talep koşullarındaki daralma fiyatlarındaki 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 petroldeki risklerin aşağı yönlü olduğu görüşündeyiz. Ancak jeopolitik unsurların burada halen risk oluşturduğunu ve Orta Doğu'daki savaşın yayılma riski taşıma ise birlikte gelişmelerin yakından izlenmesi gerektiğini düşünüyoruz.
- ABD borsaları günü yatay ve karışık bir seyirle kapattı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,12 azalışla 34.112,27 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,10 artarak 4.382,78 puana ve Nasdaq endeksi %0,08 artışla 13.650,41 puana çıktı.
- Avrupa borsaları, İngiltere hariç yükselişle kapandı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,28 değer kaybederek 444,07 puana indi. Almanya'da DAX 30 endeksi ise %0,51 artarak 15.229,6 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,69 değer kazanarak 7.034,16 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,13 artışla 28.433,33 puana yükseldi.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Avrupa Merkez Bankası Ekonomi Bülteni	12:00		
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	16:30	219K	217K
	Atlanta Fed Başkanı Bostic ve Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması	17:30		
	Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması	19:00		
	St. Louis Fed Geçici Başkanı Paese'nin Konuşması	20:00		
	Fed Başkanı Powell IMF yıllık Araştırma Konferansı'nda konuşacak	22:00		

Makroekonomik Gelişmeler

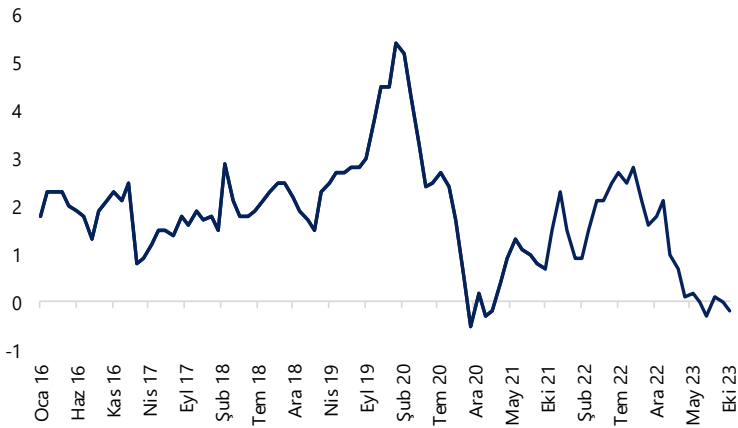
Çin'de enflasyon zayıf seyretmeye devam ediyor

Asya seansında açıklanan verilere göre Çin'de yıllık TÜFE ekim ayında %0'dan -%0,2'ye gerilerken, ÜFE ise yıllık bazda -%2,5'ten -%2,6'ya indi ve üst üste 13 aydır negatif bölge kalmaya devam etti. Piyasa beklentisi TÜFE'nin ekim ayında %0,1 daralması, ÜFE'nin ise %2,7 gerileme kaydetmesi yönündeydi. Enflasyondaki gerilemenin büyük ölçüde gıda fiyatlarındaki düşüşten kaynaklandığı izlendi. Gıda fiyatları ekim ayında %4 düşüş kaydederek manşet enflasyonda yaklaşık %0,75'lik bir düşüş yarattı.

Çin'deki ekonomik görünüm küresel risk iştahı açısından önem arz ederken, emtia fiyatlarına ilişkin beklentilerin şekillenmesi açısından da belirleyici rol oynuyor. Çin'den gelen verilerin önemli bir toparlanmaya işaret etmiyor oluşu ile birlikte piyasalardaki küresel resesyon endişelerinin ön planda kalmaya devam ettiği izleniyor. Çin'de ekonomik aktiviteye ilişkin zayıflamanın küresel piyasalarda önemli gündem maddeleri arasında kalmaya devam etmesini bekliyoruz.

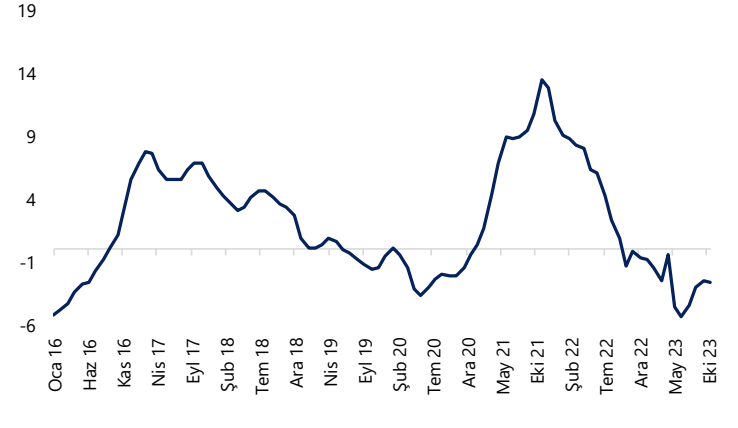
- Çin'de dış ticaret verileri zayıf resmin devamını işaret ederken, ihracatın büyümeye olan etkisinin son 4 çeyrekte negatif olduğu izleniyor. Çin'in ihracatı bu yıl nisan – temmuz döneminde üst üste aylık bazda daralma kaydetmesinin ardından ağustos ve eylül aylarında sınırlı bir artışın ardından ekim ayında yenideneksiye döndü ve ekimde ayında ihracatta %8'lik önemli bir aylık gerileme kaydedildi.
- Diğer yandan büyümenin en önemli öncü göstergelerinden biri olan PMI verilerinin de zayıf bir görünümü işaret ettiği takip ediliyor. Çin'de İmalat PMI Endeksi ekim ayında 50,2 seviyesinden 50 eşik değer altına inerek 49,5'e geriledi ve 50,2 olan medyan tahminin altında kaldı. Hizmet PMI Endeksi ise 51,7'den 50,6'ya gerileyerek 52 olan piyasa beklentisini karşılayamadı. Bileşik PMI Endeksi ise 52 seviyesinden 50,7'ye indi. Özel sektörün PMI datalarında da görünümün zayıf kalmaya devam ettiğini görüyoruz. Caixin İmalat PMI Endeksi ekim ayında 50,6 seviyesinden 50 eşik değer altına inerek 49,5'e geriledi ve 50,8 olan medyan tahminin oldukça altında gerçekleşti. Hizmet PMI Endeksi ise ekim ayında 50,2'den 50,4'e sınırlı bir artış kaydetti ve 51 olan piyasa beklentisinin oldukça altında kaldı.
- Son olarak IMF'in Ekim Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda Çin ekonomisinin büyüme beklentilerinin aşağıda revize edildiği ve 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin %5 ve %4,2'lik büyüme öngörüsüne yer verildiği gözlemlendi.

Çin Yıllık TÜFE (%)



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Çin Yıllık ÜFE (%)



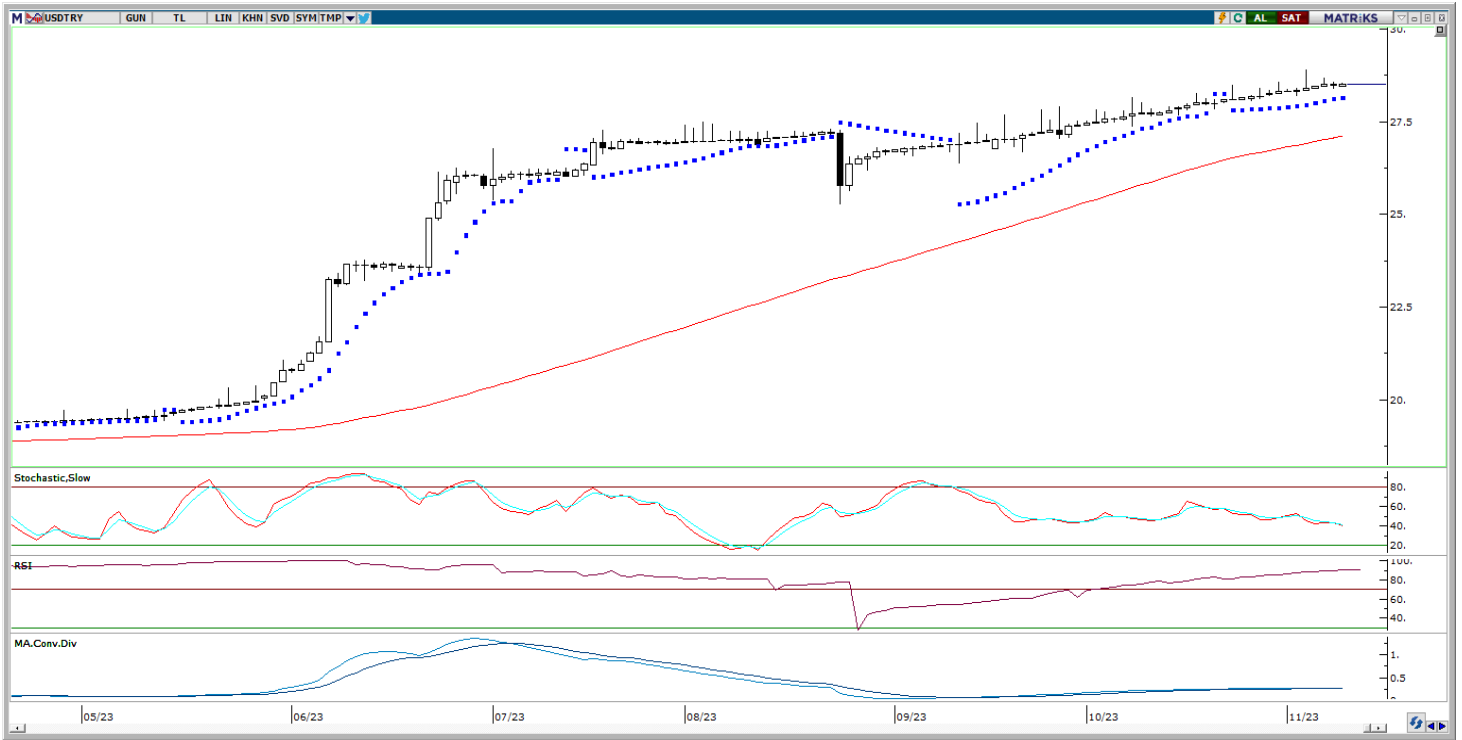
Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Dün 28,40 – 28,55 seviyeleri arasında görece dar bir bantta işlem gören USDTRY, günü 28,50 civarında yatay tamamladı. Gelişmekte olan ülke para birimleri dün genelinde satış ağırlıklı bir seyir izlenirken, Türk lirasının dolar karşısında %0,07'lik bir kazançlar üst sıralarda yer aldığı ve olumlu ayrıştığı izlendi. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 375,8 baz puandan 374,7 baz puana geriledi. Kurda kademeleri yükseliş hareketinin sürdüğü izleniyor. 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

Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kısa vadeye ilişkin ön plana çıkardığımız 1,06 – 1,08 bandında hareket etmeye devam eden EURUSD paritesi, dün 1,0710 seviyesinden sınırlı bir yükselişle kapandı. Temel ve teknik gelişmeleri analiz ettiğimizde kısa vadede paritenin 1,06 – 1,08 bandında seyredebileceğine ilişkin öngörümüzü koruyoruz. Daha orta vadeye ilişkin görünümde ise, 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 pariteye yönelik risklerin aşağı olduğunu düşünüyoruz. 1,06 seviyesi öncesinde 1,0675 ve 1,0625 destekleri yer alırken, yukarıda ise 1,08 öncesinde 1,07 ve 1,0775 dirençleri bulunuyor.

EUR/USD



XAU/USD

Altında son dönemde hızlanan yükselişin temelinde korku ve riskten kaçış fiyatlamasının yer olması sebebiyle, piyasalarda yatışan güvenli liman talebi ile birlikte fiyatlarda aynı hızda bir geri çekilme yaşandığı görülüyor. Beklentimize paralel olarak altında savaş priminin silinmeye devam ettiği ve fiyatların dün 1951\$ seviyesine kadar indiği takip edildi. Bu noktada, Ortadoğu'daki savaşın son dönemde fiyatlar üzerindeki etkisinin sınırlanması ile birlikte altındaki geri çekilmenin kısa vadede etkili olmaya devam etmesini bekleyebiliriz. Ancak bu noktada gerek temel dinamikler gerekse de teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda savaş öncesi seviyeler olan 1900\$ altına bir dönüş beklemediğimizi ifade etmemizde fayda var. Aşağıda ilk etapta 1950\$, 1940\$ ve 1930\$ destekleri izlenecekken, teknik göstergeler düşüşün bu destekler altına doğru devam etmesi durumunda bugün itibariyle 1927\$ seviyesinden geçen 100 günlük ortalamanın düşüşü sınırlayabileceğinin sinyalini veriyor. Yukarıda ise 1960\$, 1965\$ ve 1975\$ dirençlerini takip edeceğiz. Savaş primlerinin silinmesi sürecinin bir süre daha satış baskısı oluşturabileceği görüşünde olmakla birlikte, küresel merkez bankalarının sıkılaştırma döngülerinin, dolayısı ile global faiz hadlerindeki yükselişin sonuna gelindiği beklentimiz çerçevesinde ons altında önümüzdeki döneme ilişkin yükseliş potansiyeli görmeye devam ediyoruz.

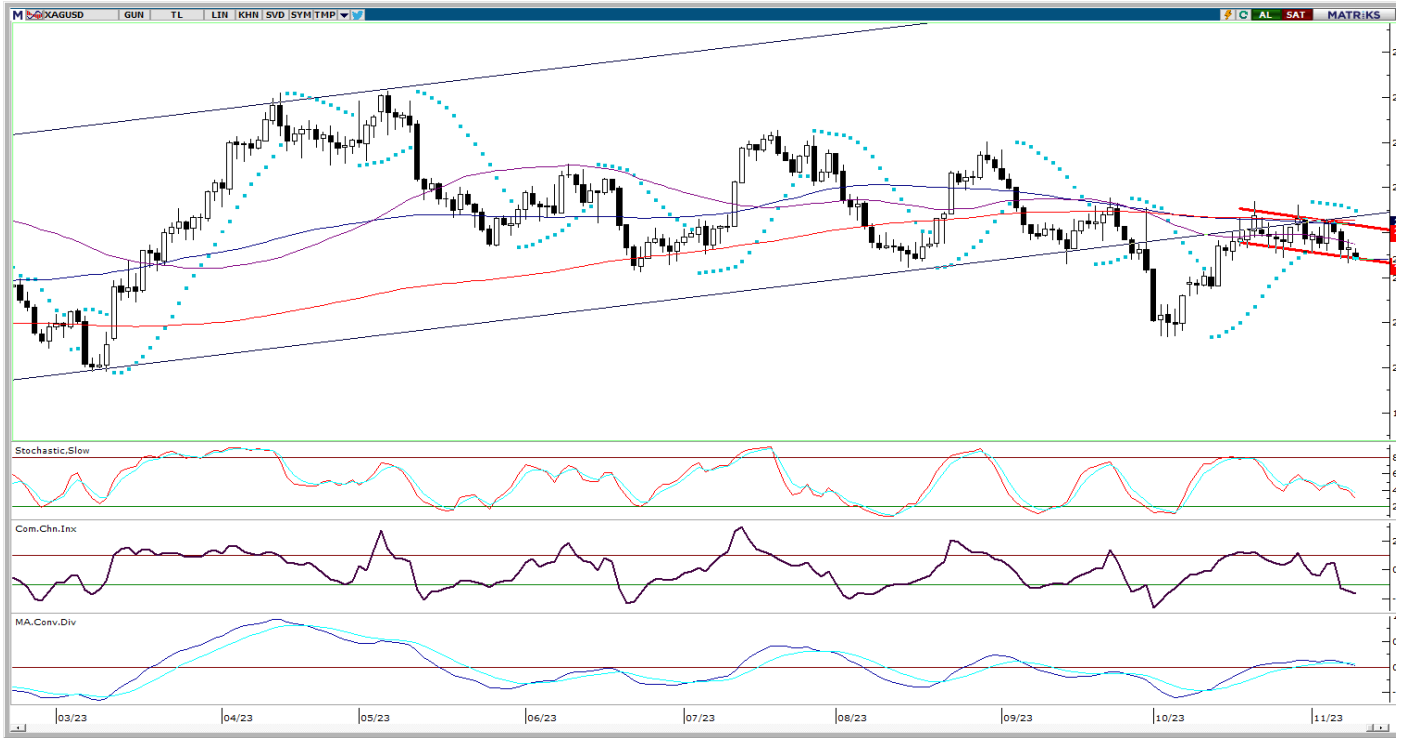
XAU/USD



XAG/USD

Sanayi metalleri genelinde zayıf seyrin devam ettiği görülürken, gümüşün salı günü 50 günlük ortalamasının da altına inmesi sonrasında dün günlük kapanış bazında bu ortalama altına kalmaya devam ettiği izlendi. Gün içerisinde 22,30\$ seviyesine kadar gerileyen gümüş, günü 22,66\$ seviyesinden tamamladı. Gümüşte hareketli ortalama yığınının oluşturduğu direnç bölgesi yükselişlerin önünde önemli bir engel teşkil ediyor. 50 günlük hareketli ortalamanın bugün itibarıyla geçtiği 22,75\$ seviyesi ilk direnç konumunda yer alırken, ardından 100 günlük (23,20\$) ve 200 günlük (23,30\$) hareketli ortalamaların oluşturduğu 23,20\$ – 23,30\$ bandı ikinci direnç bölgesi olarak karşımıza çıkıyor. Gümüşteki yükseliş çabalarının istikrar kazanması ve trende dönüşebilmesi açısından teknik olarak bu ortalamaların aşılması önem arz ediyor. Fiyatların önemli hareketli ortalamaların altında kalmaya devam etmesi düşüş eğiliminin sürmesine yol açabilir. Geri çekilmenin sürmesi durumunda 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 ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.