

Haber Başlıkları

- ABD'de Sanayi Üretimi ekim ayında %0,6 daralma kaydederek %0,4'lük gerileme beklentisinin üzerinde bir düşüş kaydetti. Düşüş büyük ölçüde, ülkedeki bazı büyük otomobil üreticilerindeki grevler nedeniyle motorlu taşıt ve parça üretimindeki %10'luk azalıştan kaynaklandı. Kapasite Kullanım Oranı ise %79,5'ten %78,9'a geriledi.
- ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları 11 Kasım haftasında 231.000 oldu. Piyasa beklentisi 220.000 seviyesindeydi.
- Bugün Euro Bölgesi'nde ekim ayı TÜFE verileri izlenecek. Baz etkisi ile birlikte Almanya ve Euro Bölgesi'nde bu yılın son çeyreğinde enflasyonda bir gerileme görülmesini beklemekteyiz. Söz konusu etkisinin aralık ayına kadar devrede olmasını bekliyoruz.
- Çarşamba günü yükselişin ardından dün düşüş eğilimine kaldığı yerden devam eden ABD 10 yıllık tahvil faizi, %4,30 seviyesine kadar gerilemesinin ardından günü %4,48 seviyesinden tamamladı. Dolar endeksi ise 104 – 104,55 bandında işlem görmesinin ardından 104,35 seviyesinden yatay bir kapanış gerçekleştirdi.
- Alternatif getirilerdeki gerilemenin devam etmesi ile birlikte ons altında kazançların sürdüğü ve fiyatların dün 1988\$ seviyesine kadar tırmandığı izlendi. 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarını aşan gümüşte ise yükseliş momentumunun korunduğu ve fiyatların 24\$ seviyesi üzerine test ettiği takip edildi.
- Cleveland Fed Başkanı Mester, yeni bir faiz artırımına ihtiyaç olup olmadığı konusunda karar vermediğini ve ekonominin ne yönde evrildiğini görmek için zaman olduğunu söyledi. Mester, aralık ayı nokta tahminlerinde (dot plot) yeni bir faiz artırımını öngörüp öngörmediğinden emin olmadığını belirterek şu anki gündemin faiz indirimlerinden ziyade faizlerin ne kadar süre yüksek seviyelerde korunacağı olduğunu vurguladı.
- Fed Yönetim Kurulu Üyesi Cook, risklerin iki yönlü olduğunu belirterek Fed'in aşırı sıkılaşmak ve çok az sıkılaşmak arasında dengeyi sağlaması gerektiğini ifade etti. Ekonomide yumuşak inişin mümkün olduğunu belirten Cook "Devam eden dezenflasyon süreci ve güçlü istihdam piyasası nedeniyle yumuşak iniş olacağına inanıyorum, ancak bu kesin değil" ifadesini kullandı. Cook ayrıca Fed'in Çin ve Avrupa ekonomilerindeki zayıf büyüme ve jeopolitik riskler gibi küresel ekonomik şokları yakından takip ettiğini de dile getirdi.
- Küresel piyasalarda zayıf ABD enflasyon verilerinin oluşturduğu coşku ortamının bir miktar etkisini yitirdiğini izliyoruz. Bununla birlikte ABD borsaları dünü karışık bir seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,13 değer kaybetti ve 34.945,47 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,12 artışla 4.508,24 puana ve Nasdaq endeksi %0,07 kazançla 14.113,67 puana yükseldi.
- Avrupa borsaları ise dün Almanya hariç düşüşle kapandı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,72 azalışla 451,27 puana geriledi. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,57 değer kaybederek 7.168,40 puana indi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,71 gerileyerek 29.258,10 puan oldu. Birleşik Krallık'ta ise FTSE 100 endeksi %1,01 azalarak 7.410,97 puana geriledi.
- Bu sabah saatlerinde Asya piyasalar genelinde satıcı bir seyrin etkili olduğunu ve Hong Kong Hang Seng endeksinin %2'nin üzerinde düşüşle kayıplara öncülük ettiği görülüyor. Çin'de CSI 300 endeksi %0,3, Güney Kore'de Kospi %0,74 ve Kosdaq ise %1,50 ekside seyreliyor. Avustralya'nın S&P/ASX 200 endeksi %0,14 gerileme kaydederken, Japonya'nın Nikkei 225 endeksi ise %0,1 artıda işlem görüyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

| Ülke | Veri | Saat | Beklenti | Önceki |
|---|---|-------|----------|--------|
|  | İngiltere Ekim Ayı Aylık Perakende Satışlar | 10:00 | %0,3 | -%0,9 |
|  | İngiltere Ekim Ayı Aylık Çekirdek Perakende Satışlar | 10:00 | | -%1 |
|  | İngiltere Ekim Ayı Yıllık Perakende Satışlar | 10:00 | -%1,6 | -%1 |
|  | İngiltere Ekim Ayı Yıllık Çekirdek Perakende Satışlar | 10:00 | | -%1,2 |
|  | Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması | 11:00 | | |
|  | Euro Bölgesi Ekim Ayı (Nihai) Aylık TÜFE | 13:00 | %0,1 | %0,1 |
|  | Euro Bölgesi Ekim Ayı (Nihai) Yıllık TÜFE | 13:00 | %2,9 | %4,3 |
|  | Euro Bölgesi Ekim Ayı (Nihai) Yıllık Çekirdek TÜFE | 13:00 | %4,2 | %4,2 |
|  | ABD Ekim Ayı Yapı Ruhsatları (bin adet) | 16:30 | 1450 | 1471 |
|  | ABD Ekim Ayı Konut Başlangıçları (bin adet) | 16:30 | 1350 | 1358 |
|  | Boston Fed Başkanı Collins'in Konuşması | 16:45 | | |
|  | Fed YK Üyesi Barr'ın Konuşması | 16:45 | | |
|  | San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması | 17:30 | | |
|  | Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması | 17:45 | | |

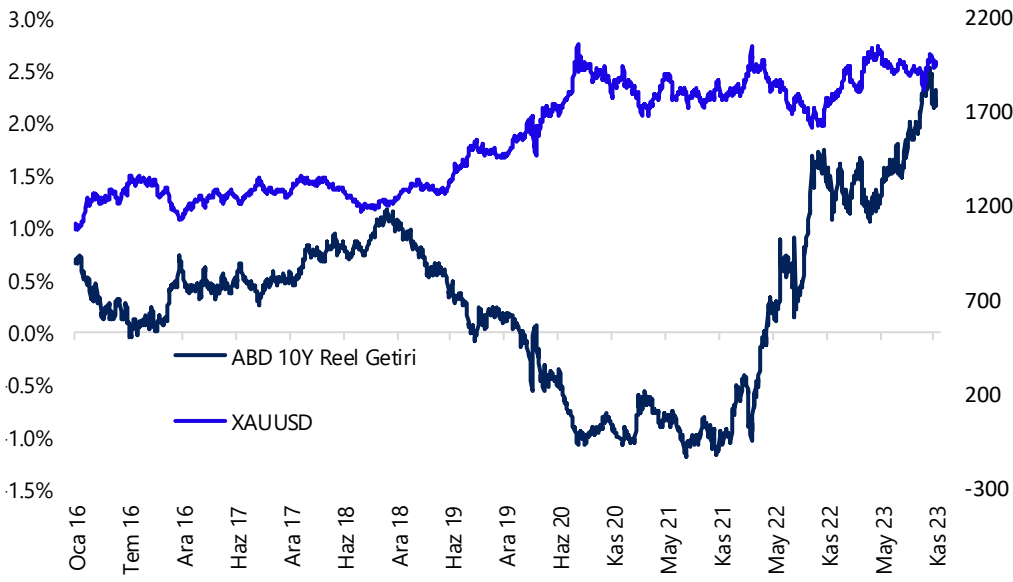
Makroekonomik Gelişmeler

ABD’de reel getiriler ve ons altındaki beklentilerimiz

ABD’den gelen enflasyon ve PCE verileri özellikle çekirdek taraftaki katılığın kırıldığı ve enflasyondaki düşüş eğiliminin istikrarlı bir şekilde korunduğunun altını çiziyor. ABD’de enflasyonda bir süre %3 – %3,5 civarında bir yapışkanlık görmeyi, önümüzdeki yılın ilk çeyreğinde bu yapışkanlığın çözülerek istikrarlı geri çekilmenin devam etmesini beklemekteyiz. Para politikası otoritesinin ise katılık gösteren manşet enflasyon karşısında daha fazla faiz artırarak değil, faizlerin bulunduğu yüksek seviyeleri bir süre koruyarak aksiyon göstereceğini öngörüyoruz. Dolayısı ile Fed’den ek faiz artırımı beklememekteyiz. Ancak burada önemli olan husus ek faiz artırımı yapıp yapılmayacağından ziyade faizlerin ne kadar süre yüksek tutulacağı. Fed’in bir süredir altını çizdiği ölçüde “uzun” bir süre faizleri yüksek seviyede tutmakta zorlanacağı görüşündeyiz, zira Fed’in PCE’de 2024 yılı için %2,6 seviyesini öngörmesi ile birlikte önümüzdeki yıl reel faizler üzerindeki yukarı yönlü baskının artabileceği ve bu nedenle Fed’in piyasa ile kurduğu iletişimde işaret ettiği daha önce bir faiz indirimi patikasına girebileceği riskini ön planda tutuyoruz. Dolayısı ile Fed’in ek faiz artırımlarına gitmeyeceği ve 2024 yılı içerisinde faiz indirimlerine başlayacağı beklentimiz çerçevesinde getirilerdeki yükselişin sonuna geldiği öngörüsündeyiz.

Önümüzdeki dönemde getirilerde oluşmasını beklediğimiz aşağı yönlü eğilim, yatırım ve risk iştahı açısından elverişli bir ortam sunan bir makro çerçeve çizerken, ons altındaki yükseliş eğiliminin korunduğu bir zemin oluşturma potansiyeli taşıyor. Yukarıda 2000\$ seviyesi güçlü direnç konumunda yer alıyor. Bu seviyeye yakınsamalarda dönem dönem tepki satışlarının etkili olması beklenebilecekken, önümüzdeki dönemde fiyatların bu seviye üzerine yerleşebileceğini değerlendiriyoruz. Bunun yanı sıra, alternatif getirilerde beklediğimiz geri çekilme hareketi çerçevesinde 2024 yılı içerisinde i) risk algısının iyileştiği ii) küresel hisse senetlerine yönelik iştahın arttığı ve iii) gelişen ülke piyasalarına yönelik algının güçlendiği bir ortamın ön planda olmasını bekleriz.

ABD 10Y Reel Getiri - Ons Altın



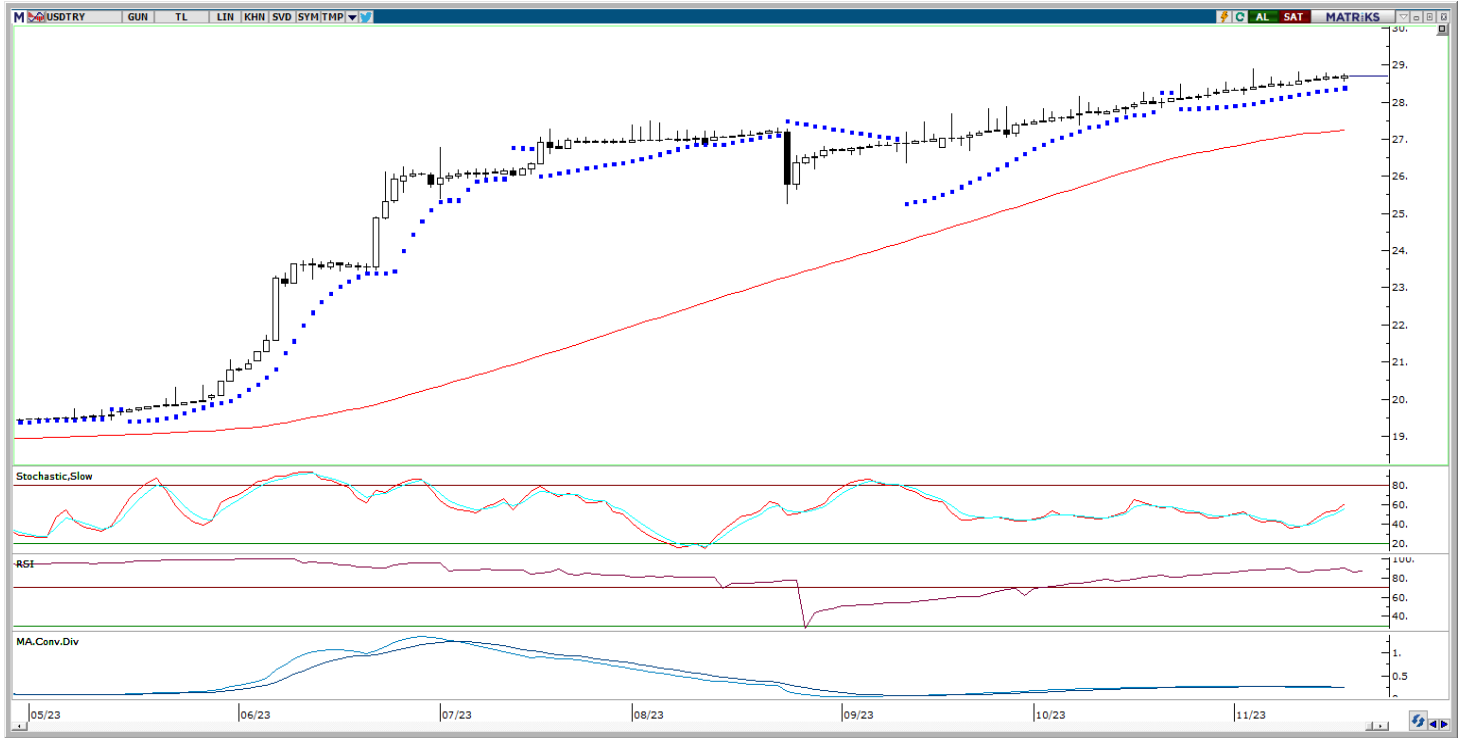
Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Dolar endeksi dün 104 – 104,55 bandında işlem görmesinin ardından 104,35 seviyesinden yatay bir kapanış gerçekleştirirken, GoÜ para birimlerinde ise karışık seyrin devam ettiği izlendi. Türk lirasının ise günü dolar karşısında %0,06'lık sınırlı bir değer kazancıyla tamamladığı ve GoÜ para birimleri arasında orta sırada yer aldığı izlendi. Bununla birlikte USDTRY paritesi günü 28,66 seviyesinden sınırlı bir düşüşle kapattı. Türkiye 5 yıllık CDS priminin ise gerilemeye devam ettiği ve 357,11 baz puandan 356,16 baz puana indiği takip edildi. CDS priminde bu sabah saatlerinde 356,15 baz puanda bir hareket görüyoruz. Genel görünüm itibarıyla kurdaki kademeli yükseliş eğiliminin korunduğunu izliyoruz. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurda kısa vadeye ilişkin 27 – 30 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz.

USD/TRY



EUR/USD

Dün akşam saatlerinde 1,0897 seviyesine kadar yükselen EURUSD paritesinde, ilerleyen saatlerde kazançların bir kısmının silindiği takip edildi. Bununla birlikte parite günü 1,0847 seviyesinden oldukça sınırlı bir yükselişle tamamladı. EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,0855 seviyesinden işlem görüyor. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda EURUSD paritesinde kısa vadeye ilişkin olarak 1,0775 – 1,10 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. 1,10 seviyesi öncesinde ara direnç seviyeleri olarak 1,0875, 1,0915 ve 1,0970 dirençleri izlenecekken, 1,0775 desteği öncesinde ise 1,0820 ara seviyesi ara destek seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. 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 önümüzdeki dönemde pariteye yönelik risklerin aşağı olduğunu düşünüyoruz. Bu çerçevede, daha orta vadeye ilişkin olarak, euronun dolar karşısındaki kazançlarını korumakta zorlanabileceği görüşünderiz.

EUR/USD



XAU/USD

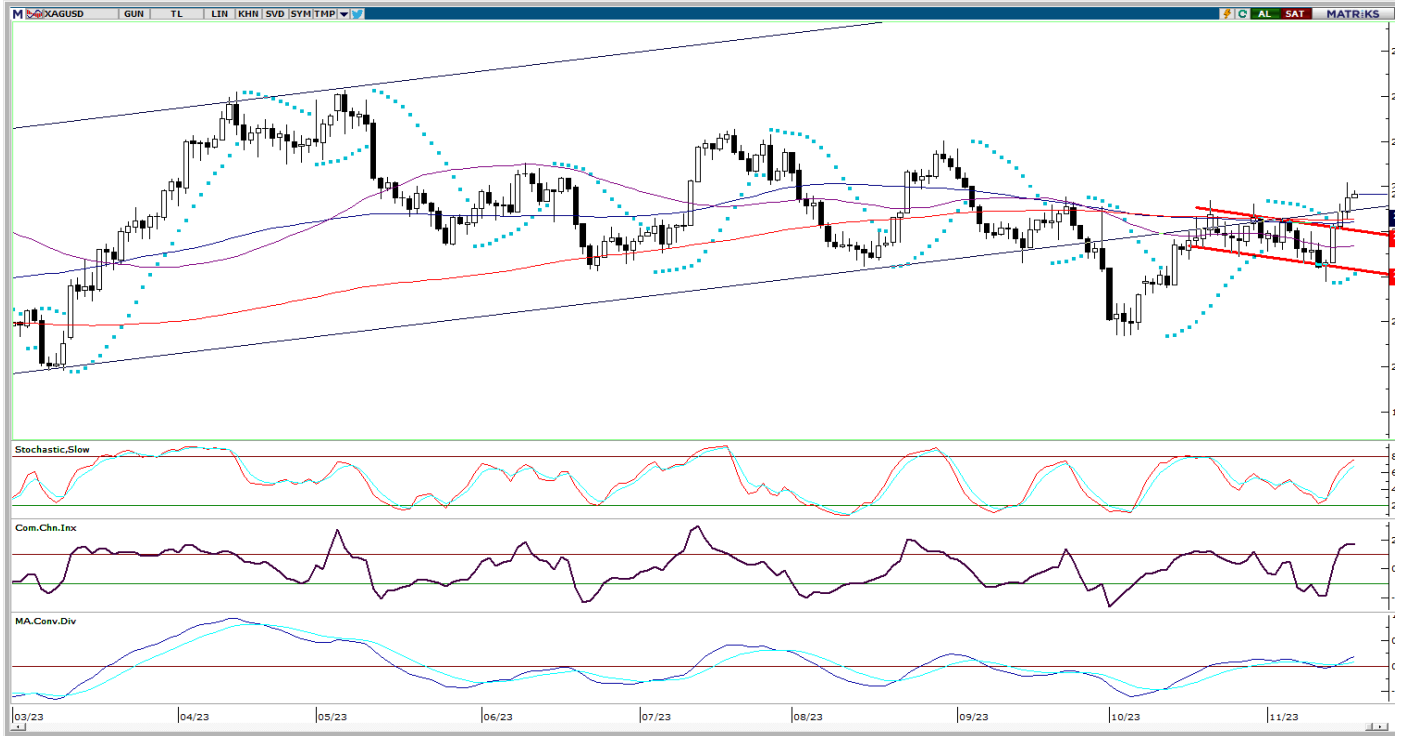
Çarşamba günkü yükselişin ardından dün düşüş eğilimine kaldığı yerden devam eden ABD 10 yıllık tahvil faizi, %4,30 seviyesine kadar gerilemesinin ardından günü %4,48 seviyesinden düşüşle kapatırken, dolar endeksi ise 104,35 seviyesinden yatay bir kapanış gerçekleştirdi. Alternatif getirilerdeki gerilemenin devam etmesi ile birlikte ons altında kazançların sürdüğü ve fiyatların dün 1988\$ seviyesine kadar tırmandığı izlendi. Teknik görünümü incelediğimizde ons altının bugün itibarıyla 1930\$ seviyesinden geçen 100 günlük hareketli ortalaması üzerinde tutunmaya devam edebileceği görüşündeyiz. Fed'in faiz artırımlarını noktaladığı ve alternatif getirilerde zirve seviyelerin geride kaldığı yönündeki beklentimize paralel olarak ons altında kademeli bir yükseliş eğiliminin etkili olmasını beklemekteyiz. Yukarıda 2000\$ seviyesi güçlü direnç konumunda yer alıyor. Bu seviyeye yakınsamalarda dönem dönem tepki satışlarının etkili olması beklenebilecekken, önümüzdeki dönemde fiyatların bu seviye üzerine yerleşebileceğini değerlendiriyoruz. Bu sabah saatlerinde 1986\$ seviyesinden işlem gören ons altında kısa vadeli teknik seviyelere baktığımızda yukarıda 1990\$ ve 2000\$ seviyeleri ilk direnç noktaları olarak ön plana çıkarken, aşağıda ise 1980\$, 1975\$ ve 1965\$ seviyeleri kısa vadeli destek konumunda bulunuyor.

XAU/USD

XAG/USD

Bu hafta içerisinde, ABD'den gelen zayıf TÜFE verilerinin yarattığı dolar-negatif ortamın etkisi ile birlikte, 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarını aşan gümüşte dün beklentimize paralel olarak yükseliş momentumunun korunduğu ve fiyatların 24\$ seviyesi üzerini test ettiği takip edildi. 24,08\$ seviyesine kadar tırmanan gümüş, akşam saatlerine doğru kazançlarının bir kısmını silse de günü 23,75\$ seviyesinden yükselişle tamamladı. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda gümüşteki yükseliş eğiliminin korunabileceği görüşüdeyiz. Yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 24\$, 24,30 \$ ve 24,50\$ dirençleri takip edilecek. Olası geri çekilmelerde ise 23,80\$, 23,50\$ ve 100 ve 200 günlük ortalamasının oluşturduğu 23,20\$ – 23,30\$ destek bölgesi yakından izlenecek.

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.