

Haber Başlıkları

- Çin'de resmi PMI verileri eylül ayında bir önceki aya göre iyileşme kaydetti. İmalat PMI Endeksi eylül ayında 49,7'den 50,2'ye çıkarak eşik değerine yükselirken, 50,1 olan beklentinin hafif üzerinde gerçekleşti. Hizmet PMI Endeksi 51'den 51,7'ye çıkarken (beklenti 51,6 seviyesindeydi), Bileşik PMI Endeksi ise 51,3'ten 52'ye çıktı.
- Çin'de açıklanan resmi verilerin ardından özel sektörün açıkladığı Caixin PMI verileri ise eylül ayında beklentilerin altında bir gerçekleşme gösterdi ve ağustos ayına göre de bir gerilemeyi işaret etti. Buna göre Çin'de Caixin İmalat PMI Endeksi eylül ayında 51 seviyesinden 50,6'ya gerileyerek 51,2 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşirken, Caixin Hizmet PMI Endeksi verisi ise 51,8 seviyesinden 50,2'ye sert bir düşüş kaydetti ve 52 olan beklentinin altında kaldı. Bileşik PMI Endeksi ise 51,7'den 50,9'a indi.
- ABD'de önce Temsilciler Meclisi sonra Senato'da onaylanan ve hükümetin kapanmasını önleyecek olan düzenleme ABD Başkanı Biden tarafından imzalanarak yürürlüğe girdi. Kabul edilen tasarı ile birlikte hükümete, yeni bir yasa kabul edilene kadar 45 gün (17 Kasım'a kadar) fonlama imkânı sağlanmış oldu.
- Euro Bölgesi'nden gelen eylül ayı öncü TÜFE verileri enflasyonda gerilemeyi işaret etti. Buna göre Euro Bölgesi'nde TÜFE aylık artışı %0,5'ten %0,3'e gerileyerek %0,5 olan medyan tahminin altında gelirken, yıllık artış ise %5,2'den %4,3'e inerek %4,5 olan piyasa beklentisi altında gerçekleşti. Yıllık Çekirdek TÜFE artışı ise %5,3'ten %4,5'e geriledi ve %4,8 olan beklentinin altında kaldı. Geçtiğimiz yılın son çeyreğinde oluşan yüksek baz etkisinin enflasyondaki gerilemede rol oynadığı takip ediliyor. Almanya kaynaklı olan bu baz etkisi ile birlikte Almanya ve Euro Bölgesi'ne ilişkin enflasyon verilerinde yıl sonuna kadar gerileme eğilimi oluşması beklenebilir.
- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ABD'den gelen PCE verilerini takip ettik. Fed'in temel enflasyon göstergesi olan PCE verilerinde manşet tarafta enerji fiyatlarındaki artışın etkisi ile birlikte ağustos ayında yükseliş görülürken, çekirdek verilerdeki gerilemenin devam ettiği takip edildi. Detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- New York Fed Başkanı Williams, politika faizinin zirve seviyesinde ya da buna yakın olduğunu ancak enflasyonun düşürülebilmesi için borçlanma maliyetlerinin de bir süre daha yüksek kalması gerektiğini söyledi. Barınma maliyetlerinin düştüğünü ve işgücü piyasasının da soğumaya başladığını belirten Williams, yine de Fed'in enflasyonun %2'lik hedefine doğru ilerlediğinden emin olabilmesi için her iki kategoride de daha fazla yavaşlama görmesi gerektiğini söyledi.
- ABD borsaları haftanın son işlem gününü karışık bir seyirle tamamladı. Kapanışta, Dow Jones endeksi 150 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,47 azalarak 33.507,50 puana indi. S&P 500 endeksi %0,23 azalışla 4.289,63 puana gerilerken, Nasdaq endeksi %0,14 artarak 13.219,32 puana çıktı.
- Haftanın son işlem gününde Avrupa borsaları yükselişle kapandı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,38 artışla 450,22 puana ulaştı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,08 artarak 7.608,08 puana çıktı. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,26 değer kazanarak 7.135,06 puana yükseldi. Almanya'da DAX endeksi %0,41'lik artışla 15.386,58 puandan, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,28'lik yükselişle 28.243,26 puandan kapandı.
- Bu hafta Fed ve ECB üyelerinin konuşmaları takip edilecek. Bugün Fed Başkanı Powell ve Philadelphia Fed Başkanı Harker, küçük işletme sahipleri ve çalışanlarla bir yuvarlak masa toplantısına katılacak. Çarşamba günü ise ECB Başkanı Lagarde'in açıklamaları takip edilecek.
- Cuma günü ABD'den gelecek olan tarım dışı istihdam verisi öncesinde yarın açıklanacak olan JOLTS Yeni İş İmkanları verisi ve Çarşamba günü açıklanacak olan ADP Özel Sektör İstihdam verisi yakından izlenecek.
- Asya'da Çin, Güney Kore ve Hong Kong'da piyasalar resmî tatil nedeniyle bugün işleme kapalı. Çin'de piyasalar bu hafta boyunca kapalı olacak. Çin piyasaları 9 Ekim'de açıklanacak.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Eylül Ayı Nihai HCOB İmalat PMI Endeksi	10:55	39,8	39,8
	Euro Bölgesi Eylül Ayı Nihai HCOB İmalat PMI Endeksi	11:00	43,4	43,4
	İngiltere Eylül Ayı Nihai HCOB İmalat PMI Endeksi	11:30	44,2	44,2
	Euro Bölgesi Ağustos Ayı İşsizlik Oranı	12:00	%6,4	%6,4
	ABD Eylül Ayı Nihai S&P Global İmalat PMI Endeksi	16:45	48,9	48,9
	ABD Ağustos Ayı Aylık İnşaat Harcamaları	17:00	%0,5	%0,7
	ABD Eylül Ayı ISM İmalat Endeksi	17:00	47,9	47,6
	Fed Başkanı Powell ve Philadelphia Fed Başkanı Harker, küçük işletme sahipleri ve çalışanlarla bir toplantıya katılacak	18:00		
	NY Fed Başkanı Williams'ın Konuşması	20:30		

Makroekonomik Gelişmeler

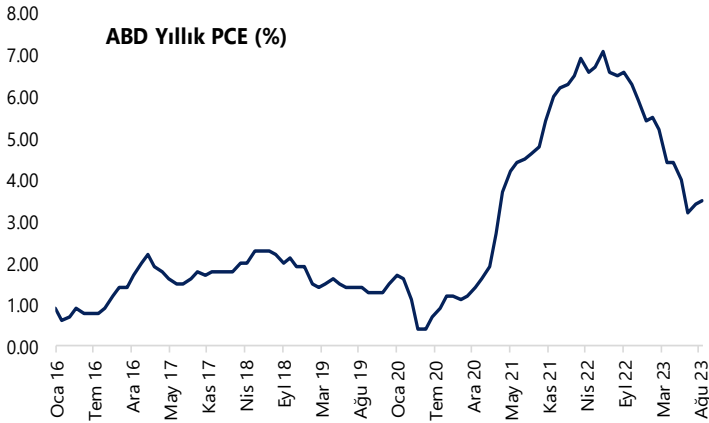
Çekirdek PCE'de gerileme sürüyor

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ABD'den gelen PCE verilerini takip ettik. Fed'in temel enflasyon göstergesi olan PCE verilerinde manşet tarafta enerji fiyatlarındaki artışın etkisi ile birlikte ağustos ayında yükseliş görülürken, çekirdek verilerdeki gerilemenin devam ettiği takip edildi. PCE aylık artışı ağustos ayında %0,2'den %0,4'e yükselirken (beklenti %0,5), yıllık artış ise %3,4'ten %3,5'e yükseldi (beklenti %3,5). Çekirdek PCE ise ağustos ayında aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %3,9 oranında artış kaydederek %0,2 ve %4,3 olan temmuz verilerine göre yavaşlamayı işaret etti.

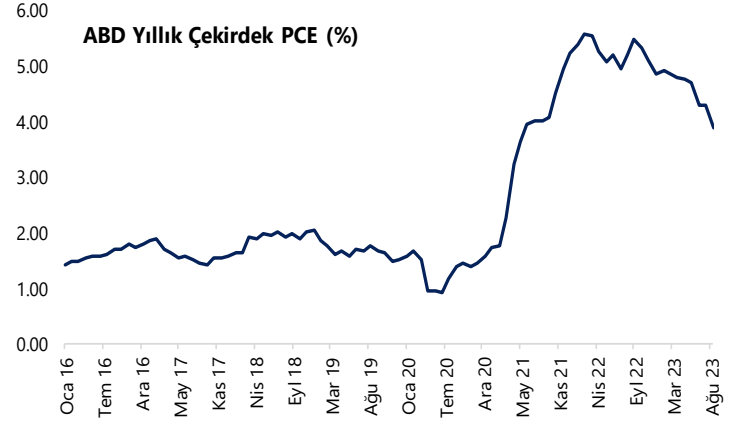
- Manşet verilerde enerji fiyat artışlarından kaynaklı olarak yükseliş görülse de para politikası otoritelerinin yakından takip ettiği ve uygulanan politikaların etkilerini arındırılmış olarak takip edebildiğimiz çekirdek verilerdeki gerileme bu noktada önemli bir faktör olarak ön plana çıkıyor. Çekirdek enflasyondaki katılığı kırıldığı ve buradaki gerilemenin bir trend halini aldığını görmekteyiz. Bu da, Fed'in faiz artırımlarının sonuçlarının alındığının önemli bir sinyali.

Kasım toplantısına kadarki süreçte gelecek olan verilerin Fed'in bu yıl bir artırım daha yapıp yapmayacağı konusunda belirleyici olmasını beklemekteyiz. Mevcut durumda piyasalarda Kasım toplantısına yönelik faiz artırım ihtimali %33 olarak fiyatlanıyor. Piyasalardaki genel kanı Kasım ayında Fed'in son bir faiz artırımını daha yapıp onun ardından uzun bekleme dönemine girmesi yönünde. Bu noktada kasım toplantısına yönelik de "pas geçme" riskini göz önünde bulundurmakta fayda görüyoruz, zira borçlanma maliyetlerindeki artış ve finansal koşullardaki sıkışmanın pandemi dönemindeki tasarrufların tamamının çözülmesine yol açtığı görülürken, ek faiz artırımının talep koşulları üzerinde bozucu etki yaratmaya başlayabileceğine yönelik riskler artıyor.

- Fed'in PCE'de 2024 yılı için %2,6 seviyesini öngörmesi ile birlikte önümüzdeki yıl reel faizler üzerindeki yukarı yönlü baskının artabileceği ve bununla birlikte Fed'in eylül toplantısında işaret ettiğinden daha önce ve hızlı bir faiz indirimi patikasına girebileceği riskini göz önünde tutuyoruz.
- Yukarıda da ifade edildiği gibi kasım toplantısına yönelik beklentilerin şekillenmesi açısından verilere bağlı bir döneme girmiş bulunmaktayız. Piyasalarda ABD verilerine yönelik reaksiyonun yüksek olmasını beklemekteyiz.



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

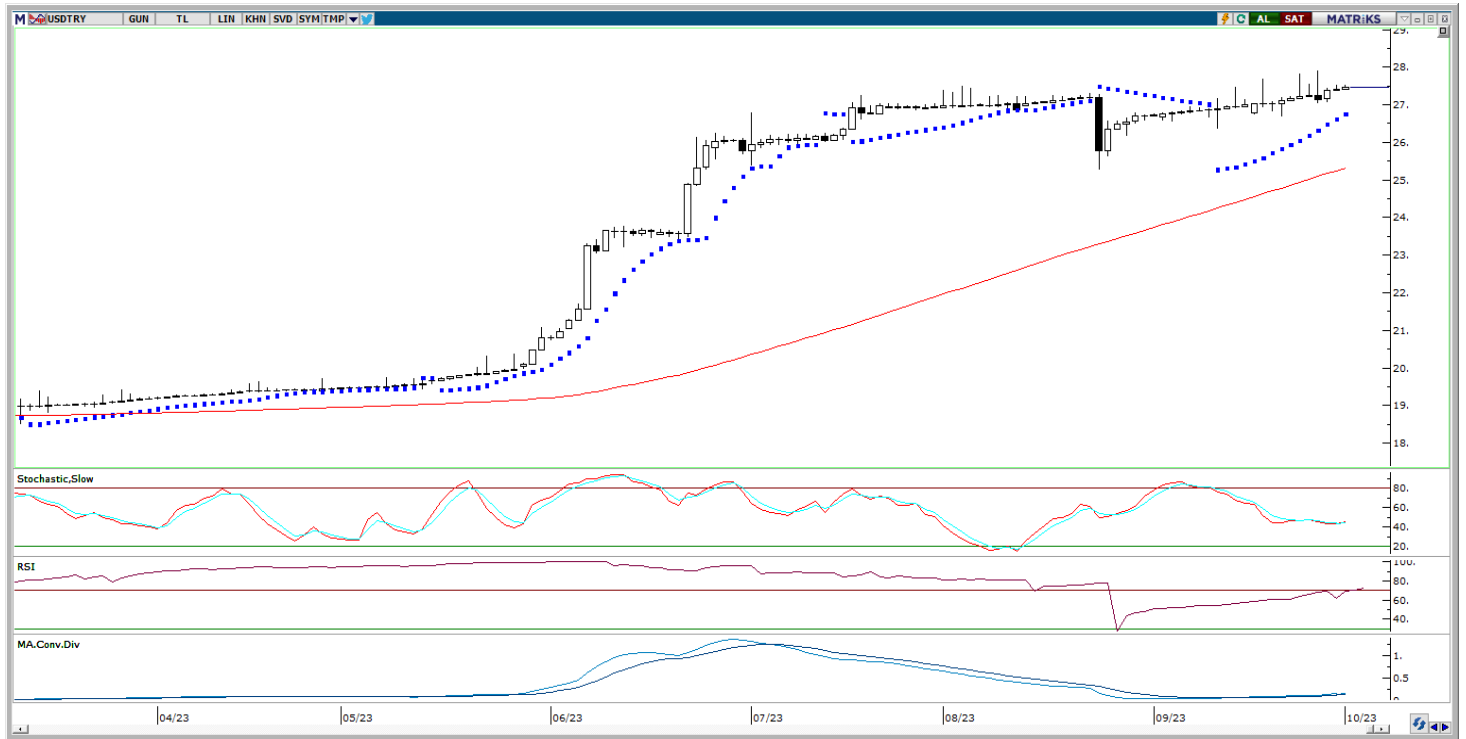
Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Gelişen ülke para birimleri, ABD tahvil faizleri ve dolar endeksinde hızlanan yükseliş eğilimi ile birlikte satıcılı geçirirken, Türk lirasının ise haftayı dolar karşısında %0,95 oranında düşüşle tamamladığı gelişen ülke para birimleri arasında orta sırada yer aldığı takip edildi. Bununla birlikte haftaya 27,18 seviyesinden başlayan USDTRY paritesi, hafta içerisinde 27,49 seviyesi üzerini test etmesinin ardından Cuma günü 27,4223 seviyesinden kapandı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise perşembe günü 400 baz puanının üzerine çıkması sonrasında Cuma günü 398,45 baz puandan günü tamamladı.

Bu sabahki kotasyonlarda gelişen ülke para birimlerindeki zayıf seyir devam ederken, Türk lirası dolar karşısında yatay bir seyir izliyor. Dolar endeksi 106,24 seviyesinde bulunurken, ABD 10 yıllıklarının %4,61 seviyesinde bulunduğu takip ediliyor. USDTRY paritesi 27,42 seviyesinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi ise 398,45 puanla yatay seyrediyor. Kurda kısa vadeye ilişkin olarak 26 – 28 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. Teknik göstergeler, 26 seviyesinin altında kalıcı bir gerileme olmadıkça aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalabileceğini gösteriyor.

USD/TRY



EUR/USD

Cuma günü 105,65 seviyesine kadar geri çekilen dolar endeksinde aşağı yönlü hareketin kısa süre içerisinde tersine döndüğü kayıpların telafi edildiği takip edildi. Endeks günü 106 seviyesi üzerinde tamamlamayı başarırken, EURUSD paritesinin ise gün içerisinde 1,0619 seviyesine ulaşması sonrasında günü 1,0573 seviyesinden tamamladığı gözlemlendi.

Parite bu sabah saatlerinde 1,0570 seviyesinden işlem görmekte. Teknik görünümü analiz ettiğimizde paritede kısa vadeye ilişkin olarak 1,0470 – 1,0675 bandının ön plana çıktığını görüyoruz. Paritenin kısa vadede bu bantta hareket etmesini beklemekle birlikte, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller ve Euro Bölgesi ekonomisine yönelik stagflasyon görünümü çerçevesinde yükselişlerin sınırlı kalmayı sürdüreceğini ve genel düşüş eğiliminin korunacağını öngörüyoruz. 1,0470 desteği öncesinde 1,0535 ve 1,05 destekleri yer alırken, yukarıda ise 1,0675 direnci öncesinde 1,0575 ve 1,0626 seviyeleri ara direnç konumunda yer alıyor.

EUR/USD



XAU/USD

Ons altın, alternatif getirilerde hızlanan yükseliş eğilimi ve dolar endeksinde 106,84 seviyesine ulaşan sert yükseliş hareketi ile birlikte geçtiğimiz haftayı %4 oranında kayıpla tamamladı. Haftanın son işlem gününde 1850\$ destek seviyesi altına inen ons altın, günü 1848,69\$ seviyesinden tamamladı.

Bu sabah saatlerinde 1842,60\$ seviyesinden işlem gören ons altında düşüş eğiliminin korunduğu takip ediliyor. 1850\$ desteğinin aşağı yönlü kırılması ile birlikte teknik olarak 1815\$ destek seviyesinin ön plana çıktığını görüyoruz. Ons altında düşüş eğiliminin devam etmesi durumunda nisan ayından bu yana devam eden düşüş kanalının (aşağıdaki grafikte siyah kanal) alt çizgisine, yani kanal desteğine denk gelen 1815\$ seviyesi kısa vadede yakından izlenecek. Bu seviye öncesinde 1842\$ ve 1830\$ seviyeleri ara destek konumunda yer alırken, yukarıda ise 1850\$, 1860\$ ve 1872\$ seviyeleri kısa vadeli direnç konumunda yer alıyor.

XAU/USD



XAG/USD

Haziran 2022'den bu yana sürdürdüğü yükseliş kanalını aşağı yönlü kırmasının ardından düşüş eğilimini genişleten gümüş fiyatları, Cuma günü 22,11\$ seviyesine kadar inerek son üç ayın en düşük seviyesine geriledi. Geçtiğimiz haftayı %6'ya yakın düşüşle tamamlayan gümüşte, alternatif getirilerdeki sert yükseliş ve dolar endeksinde hızlanan yükseliş eğiliminin etkili olduğu izleniyor.

Bu sabah saatlerinde 21,80\$ seviyesinden işlem gören gümüşte düşüş eğiliminin korunduğunu görmekle birlikte, kısa vadeli teknik göstergelerde aşağı yönlü sinyallerin sürdüğünü takip ediyoruz. Gümüşteki gerilemenin devam etmesi durumunda 21,50\$, 21,25\$ ve 21\$ destekleri takip edilecek. Olası yukarı yönlü tepki hareketlerinde ise 21,85\$, 22\$ ve 22,35\$ dirençleri ön plana çıkacak.

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	Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt. No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi	(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 Rızık 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	Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza Apt. No: 8 Kat: 2 D: 5 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.