




Haber Başlıkları

- 1 Kasım'daki Fed toplantısı öncesinde Fed yetkilileri bugün itibariyle kamuya açık yorum yapmayacakları sessiz döneme girecek.
- Orta Doğu'da devam eden savaşta gerilimin Gazze'deki hastane saldırısı ile gerilimin en üst seviyeye çıkmasının ardından çatışmaların daha geniş bir bölgeye yayılmasına yönelik endişeler sürüyor. Pentagon, savaş uçakları da dahil olmak üzere bölgeye daha fazla kuvvet gönderme kararı alırken, gözler İsrail'in beklenen kara harekâtında. İsrail Savunma Bakanı Yoav Gallant, ülkesinin güneyinde, sınıra yakın bir yerde toplanan birliklerine, "Gazze'yi şu anda uzaktan görüyorsunuz, ancak yakında içeriden de göreceksiniz" açıklamasını yaparak bu beklentiyi güçlendirdi.
- Orda Doğu'da devam eden savaş ve artan jeopolitik riskler neticesinde ons altındaki yükselişin devam ettiği görüyoruz. Dün 1977\$ seviyesi üzerine kadar yükselerek son 3 ayın zirvesine çıkan ons altın, günü %1,4 yükselişle tamamladı. Dün varil başına 93,48\$ seviyesine kadar yükselen Brent petrol ise günü 92,38\$ seviyesinden yükselişle tamamladı.
- ABD tahvil faizlerindeki yükseliş tüm hızıyla devam ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi dün %4,9960 seviyesine tırmanarak Temmuz 2007'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. ABD 5 yıllık tahvil faizi ise %4,9990 seviyesini test etti.
- Dün 106,65 seviyesi üzerinden yönünü aşağı çeviren dolar endeksi gün içerisinde 106 seviyesi altına test etmesinin ardından günü 106,27 seviyesinden düşüşle kapattı.
- URUSD paritesinde de çarşamba günkü geri çekilmenin ardından dün yeniden yukarı yönlü hareketin ön plana çıktığı izlendi. Bununla birlikte 1,0616 seviyesine kadar ulaşan parite, günü 1,0585 seviyesinden yükselişle kapattı.
- Türk lirası dün, dolar endeksindeki gerilemenin de etkisi ile birlikte dolar karşısında kayplarının bir kısmını telafi etti. Gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde karışık bir resim ön plana çıkarken, Türk lirası dolar karşısında %0,12'lik yükselişle en iyi performans gösteren gelişen ülke para birimleri arasında yer aldı. Bununla birlikte USDTRY paritesi günü 27,97 seviyesinden tamamladı. Öte yandan Türkiye 5 yıllık CDS priminin yükselişine devam ettiği ve 425 baz puana ulaştığı görüldü.
- Çin Merkez Bankası, 1 yıllık kredi faiz oranı (LPR) %3,45'te 5 yıllık LPR oranını da %4,20'de sabit tuttu. Banka ayrıca bugün ters repo ihalesi ile piyasaya rekor kısa vadeli likidite aktardı. Piyasaya aktarılan miktar 733 milyar yuan (100 milyar dolar) gerçekleşti.
- Japonya'da Merkez Bankası'nın gösterge kabul ettiği Yıllık Ulusal Çekirdek TÜFE artışı eylül ayında %2,8 ile %2,7 olan beklentinin hafif üzerinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon ağustos ayında %3,1 düzeyinde artmıştı.
- Dün New York Ekonomi Kulübü'nde yaptığı konuşmasında para politikası görünümüne ilişkin değerlendirmelerde bulunan Fed Başkanı Powell, 1 Kasım'daki Fed toplantısı öncesinde son konuşmasını gerçekleştirdi. Powell'in konuşmasına ilişkin detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- ABD borsaları dün düşüşle kapandı. Kapanışta Dow Jones endeksi 250 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,75 azalışla 33.414,17 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,85 azalarak 4.278,00 puana ve Nasdaq endeksi %0,96 kayıpla 13.186,17 puana indi.
- Avrupa endekslerinin de günü satıcıla tamamladığı takip edildi. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600, %1,19 değer kaybederek 439,73 puana geriledi. Almanya'da DAX 30 endeksi %0,33 düşerek 15.045,23 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,64 değer kaybederek 6.921,37 puana geriledi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,38 gerileyerek 27.746,82 puana indi. Birleşik Krallıkta ise FTSE 100 endeksi %1,17 azalarak 7.499,53 puana geriledi.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarının satış ağırlıklı seyrettiği gözlemleniyor. Tokyo Borsası %0,25, Şangay Borsası ve Hong Kong Borsası %0,4 düşüşle işlem görüyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Eylül Ayı Aylık ÜFE	09:00	%0,4	%0,3
	Almanya Eylül Ayı Yıllık ÜFE	09:00	-%14,1	-%12,6
	Philadelphia Fed Başkanı Harker'ın Konuşması	16:00		
	Cleveland Fed Başkanı Mester'in Konuşması	19:15		

Makroekonomik Gelişmeler

Fed Başkanı Powell, tahvil faizlerindeki yükselişin finansal koşulları sıkılaştırdığını belirtti

Dün New York Ekonomi Kulübü'nde yaptığı konuşmasında para politikası görünümüne ilişkin değerlendirmelerde bulunan Fed Başkanı Powell, 1 Kasım'daki Fed toplantısı öncesinde son konuşmasını gerçekleştirdi. Dünkü konuşmada ifadeler genel olarak sıkı duruşun korunduğu yönünde olurken, Fed'in ek manevra alanını korumak amacıyla Powell ek faiz artırımlarına açık kapı bırakmaya devam ettiği görüldü. Diğer yandan Powell'ın, bazı Fed üyelerinin "tahvil faizlerindeki yükselişin finansal koşulları sıkılaştırarak faiz artırım etkisi yarattığı" yönündeki değerlendirmelerini destekler nitelikte ifadelerde bulunduğu da takip edildi. Powell'ın dünkü ifadelerinin Fed'in Kasım ayı toplantısını pas geçebileceği ihtimallerini artırır nitelikte olduğunu değerlendiriyoruz. Powell'ın konuşmasından öne çıkan noktaları şu şekilde sıralayabiliriz:

- Büyümenin sürekli olarak trendin üzerinde olduğuna veya iş gücü piyasasındaki sıklığın azalmadığına dair gelen sinyallerin para politikasının daha da sıkılaştırılmasını gerektirebileceğini ifade eden Powell, son dönemde gelen verilerin Fed'in hedeflerine doğru devam eden ilerlemeyi gösterdiğine etti ve "Eylül ayı enflasyon verileri düşüş eğilimini sürdürdü ancak daha az cesaret vericiydi." diye konuştu.
- Powell, ekonomik büyümenin ve iş gücü talebinin dayanıklılığını gösteren son verileri dikkatle izlediklerini belirterek, büyümenin sürekli olarak trendin üzerinde olduğuna veya iş gücü piyasasındaki sıklığın azalmadığına dair ek kanıtların para politikasının daha da sıkılaştırılmasını gerektirebileceğini ifade etti.
- Fed Başkanı Powell, para politikası duruşunda gerçekleşen ve gerçekleşmesi beklenen değişimin finansal koşulları sıkılaştırdığını ve bunun da ekonomik aktivite, istihdam ve enflasyonu etkilediğini belirterek tahvil faizlerindeki yükselişin piyasa üzerindeki etkisine vurgu yaptı. Son dönemde finansal koşulların önemli oranda sıkılaştığını belirten Powell, Uzun vadeli tahvil getirilerindeki yükselişin bu sıkılaşmada büyük rol oynadığının altını çizdi. Bu gelişmeleri yakından takip etmeye devam ettiklerini ifade eden Powell, finansal koşullardaki sıkılaşmanın ısrarcı ve kalıcı olması durumunda bu görünümün para politikası görünümünü etkileyebileceğini belirtti.

Mevcut durumda opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda piyasalarda Fed'in Kasım toplantısında faiz artırmayacağı fiyatlanırken, aralık ayı toplantısında faiz artırım ihtimalinin Powell'ın konuşmasının ardından %37'den %24'e gerilemiş olduğunu görüyoruz. Fed'in en son Eylül toplantısında yayınladığı projeksiyonlarında 2023 yılı içerisinde bir faiz artırımını daha öngörmesi piyasaların bu beklentiyi kasım ya da aralık toplantısına yedirmek istemesine yol açıyor. Ancak tahvil faizlerindeki sert yükseliş eğilimini de göz önünde bulundurarak Fed'in bu yıl başka faiz artırımını yapmayabileceği ihtimalini değerlendirmekteyiz.

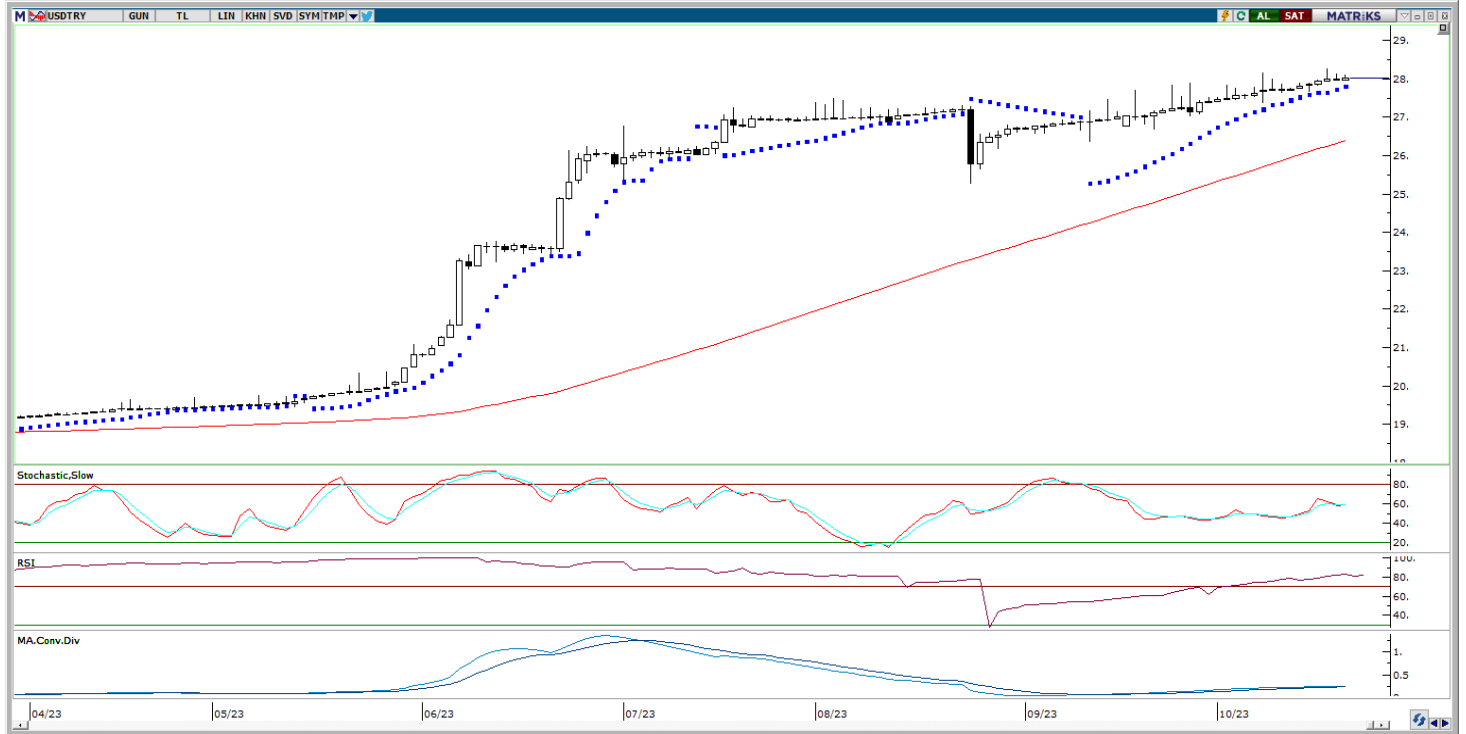
Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Türk lirası dün, dolar endeksindeki gerilemenin de etkisi ile birlikte dolar karşısında kayıplarının bir kısmını telafi etti. Gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde karışık bir resim ön plana çıkarken, Türk lirası dolar karşısında %0,12'lik yükselişle en iyi performans gösteren gelişen ülke para birimleri arasında yer aldı. Bununla birlikte USDTRY paritesi günü 27,97 seviyesinden tamamladı. Öte yandan Türkiye 5 yıllık CDS priminin yükselişine devam ettiği ve 425 baz puana ulaştığı görüldü.

Bu sabah saatlerinde dolar endeksi 106,30 seviyesinden işlem görürken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,95 seviyesinde hareket ediyor ve yükseliş eğilimini koruyor. Hatırlanacağı üzere kurda son dönemde artan gün içi volatilitiyi ve teknik göstergelerin ürettikleri sinyalleri göz önünde bulundurarak kurda kısa vadeye ilişkin ön plana çıkardığımız işlem aralığını bu hafta itibarıyla 26,50 – 27,50'den 26 – 28'e revize ettik. Teknik göstergeler, 27 seviyesinin altında kalıcı bir gerileme olmadıkça aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalabileceğini gösteriyor.

USD/TRY



EUR/USD

Dün 106,65 seviyesi üzerinden yönünü aşağı çeviren dolar endeksi gün içerisinde 106 seviyesi altına test etmesinin ardından günü 106,27 seviyesinden düşüşle tamamlarken, EURUSD paritesinde de çarşamba günkü geri çekilmenin ardından yeniden yukarı yönlü hareketin ön plana çıktığı izlendi. Bununla birlikte dün 1,0616 seviyesine kadar ulaşan parite, günü 1,0585 seviyesinden yükselişle kapattı.

Dünkü yükselişe rağmen paritenin 1,06 üzerinde bir günlük kapanış gerçekleştirememiş olduğunu görüyoruz. Bir süredir bültenlerimizde ifade ettiğimiz gibi paritenin temmuz ayından bu yana sürdürdüğü düşüş kanalı içerisindeki hareketini takip ediyoruz. Kanlın üst çizgisi yakınında hareket etmeye devam eden paritenin kanalı yukarı yönlü kırması ve yükselişini genişletebilmesi için 1,06 seviyesi üzerinde bir günlük kapanış görmemiz gerekiyor. Aksi taktirde paritedeki yükselişlerin bir süredir olduğu gibi satış fırsatı olarak sınırlı kalması söz konusu olabilir. Teknik seviyelere bakacak olursak olası geri çekilmelerde 1,0565, 1,0530 ve 1,0500 destekleri izlenecekken, yukarıda ise 1,06 ve 1,0625 seviyeleri direnç konumunda yer alıyor.

EUR/USD



XAU/USD

Orda Doğu'da devam eden savaş ve artan jeopolitik riskler neticesinde ons altındaki yükselişin devam ettiği görüyoruz. Dün 1977\$ seviyesi üzerine kadar yükselerek son 3 ayın zirvesine çıkan ons altın, günü %1,4 yükselişle tamamladı.

Küresel piyasalarda tahvil getirilerindeki yükselişin hız kazanmasına rağmen ons altının güvenli liman talebinden nemalandığı ve alternatif getirilerdeki yüksek seviyelerden etkilenmediği izleniyor. Altındaki yükseliş potansiyelinin korunduğunu görmekle birlikte, güvenli liman alımlarının etkisini sürdürmesi durumunda yükselişlerin devam edebileceği görüşündeyiz. Ons altının, dünkü yükselişle birlikte direnç konumundan destek konumuna evrilen 1950\$ seviyesi üzerinde tutunması durumunda, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda, kısa vadede 1950\$ – 2000\$ bandında bir hareket görmeyi bekleriz. 2000\$ öncesinde 1980\$ ve 1990\$ seviyeleri ara direnç konumunda yer alırken, 1950\$ seviyesi öncesinde ise 1975\$, 1965\$ ve 1960\$ seviyeleri destek konumunda bulunuyor.

XAU/USD



XAG/USD

Dün 23,08\$ seviyesine kadar ulaşmasının ardından günü 23,05\$ seviyesinden yükselişle tamamlayan gümüşte, fiyatların henüz 100 günlük hareketli ortalamayı aşamamış olduğu görülüyor. Dünkü kapanışın 23\$ seviyesi üzerinde gerçekleşmiş olmasının ardından bugün ise odağımız 23,30\$'dan geçen 100 günlük ortalama olacak. Gümüşteki yükselişlerin istikrar kazanması ve bir trende dönüşebilmesi açısından 23\$ direncinin ardından 23,30\$ direncinin de günlük kapanış bazında yukarı yönlü kırılması gerekiyor. 23\$ – 23,30\$ bölgesinin aşılması durumunda mevcut hareket bir "Return Move" formasyonu oluşturarak yönünü yeniden aşağı dönmesine yol açabilir. Olası geri çekilmelerde ise 22,65\$, 22,35\$ ve 22\$ seviyeleri kısa vadeli destek konumunda yer alıyor.

(Return Move – Geri Dönüş formasyonu: Yükselen bir trend / kanal kırıldıktan sonra fiyatlar tekrar bu trend / kanal çizgisine doğru atak yaparsa, trend / kanal çizgisi genelde direnç noktası olarak algılanır ve fiyatların yönünü tekrardan aşağı çevirmesi beklenir).

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.