

## Haber Başlıkları

- İran Dışişleri Bakanı Hüseyin Emirabdullahiyan, Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'nda yaptığı konuşmada Hamas-İsrail savaşının daha geniş bir alana yayılması durumunda ABD'nin etkilenmemesinin mümkün olmayacağını belirtti. Öte yandan ABD Suriye'nin doğusunda İran Devrim Muhafızları ile İran'a yakın gruplara ait olduğu düşünülen iki tesisi vurdu. ABD Savunma Bakanı Lloyd Austin, ABD Başkanı Joe Biden'ın "meşru müdafaa" kapsamında bu tesisleri vurma emri verdiğini belirtti.
- Fed'in temel enflasyon göstergesi olan PCE enflasyon verileri bugün TSİ 15:30'da açıklanacak. PCE verilerine ve ABD ekonomisine ilişkin beklentilerimize yer verdiğimiz çalışmamıza bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) dün gerçekleştirdiği toplantısı sonucunda piyasa beklentilerine paralel olarak faizlerde bir değişikliğe gitmedi. ECB Başkanı Lagarde kararın ardından yaptığı konuşmasında enflasyonun uzun süre yüksek kalmaya devam edeceğini vurgularken, enflasyonda eylül ayında görülen düşüşün baz etkisi ile gerçekleştiğini vurguladı. Lagarde, faizlerin uzun bir süre bu seviyede yüksek kalacağını ifade etti.
- Dün ABD'de açıklanan 3Ç23 öncü GSYİH büyüme verisi %4,5 olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gelerek %4,9 olarak açıklanırken, tüketici harcamalarının da %4 ile 2021'den bu yana en güçlü artışı kaydettiği güçlü bir büyümeyi işaret ettiği görüldü.
- ABD'de eylül ayı öncü Dayanıklı Mal Siparişleri %4,7 ile %1,9 olan medyan tahminin üzerinde gelirken, Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin de %0,5 ile %0,2 olan tahminin üzerinde gerçekleştiği takip edildi.
- ABD Hazinesi tarafından dün düzenlenen 38 milyar dolar tutarında 7 yıl vadeli tahvil ihalesinde talep / satış rasyosu 2,7x ile güçlü bir talebi işaret ederken, ihalede faiz oranı %4,9080 seviyesinde gerçekleşti. İhaleye gelen güçlü talebin ardından dün öğle saatlerinden itibaren yönünü aşağı çeviren ABD tahvil faizlerinin gerilemeye devam ettiği izlendi.
- ABD borsalarında zayıf bilançoların etkisi ile satışlar görülürken, tahvillere gelen alımlarla dün getirilerin gerilediği izlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,98 seviyesi üzerinden %4,85 altına gerilerken, 5 yıllık tahvil faizinin ise %4,93 seviyesi üzerinden %4,80 altına indiği takip edildi.
- Avrupa ülkelerinde bu hafta sonu yaz saati uygulaması sona eriyor. Avrupa ülkelerinde 29 Ekim 2023 Pazar günü saat 02:00'de saatler bir saat geri alınacak. Böylelikle Avrupa ile aramızdaki saat farkı Pazartesi gününden itibaren 2'den 3'e çıkacak. ABD ise yaz saati uygulamasını 5 Kasım 2023 Pazar günü sonlandıracak.
- ABD borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 250 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,76 azalışla 32.784,30 puana geriledi. S&P 500 endeksi %1,18 azalarak 4.137,22 puana ve Nasdaq endeksi %1,76 kayıpla 12.595,61 puana indi.
- Avrupa borsaları İtalya hariç düşüşle kapandı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,48 değer kaybederek 433,20 puana geriledi. Almanya'da DAX 30 endeksi %1,08 düşerek 14.731,05 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,38 değer kaybederek 6.888,96 puana geriledi. Öte yandan, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,29 değer kazanarak 27.507,90 puana ulaştı. Birleşik Krallık'ta ise FTSE 100 endeksi %0,08 azalarak 7.354,57 puana geriledi.

## Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD Ekim Ayı Kişisel Gelir	15:30	%0,4	%0,4
	ABD Ekim Ayı Kişisel Harcamalar	15:30	%0,5	%0,4
	ABD Ekim Ayı Aylık PCE	15:30	%0,3	%0,4
	ABD Ekim Ayı Aylık Çekirdek PCE	15:30	%0,3	%0,1
	ABD Ekim Ayı Yıllık PCE	15:30	%3,4	%3,5
	ABD Ekim Ayı Yıllık Çekirdek PCE	15:30	%3,7	%3,9
	ABD Ekim Ayı Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	17:00	63	63

# Makroekonomik Gelişmeler

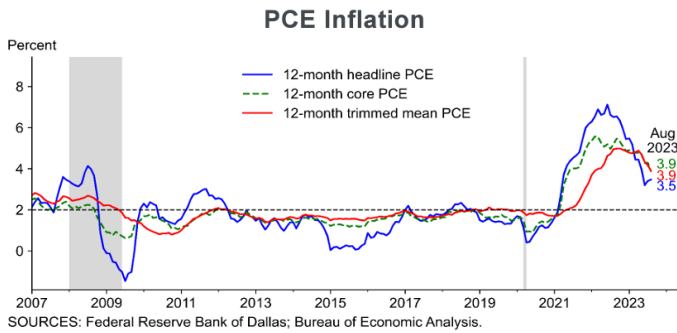
## Eylül ayına ilişkin PCE verileri bugün TSİ 15:30'da açıklanacak

**Fed'in temel enflasyon göstergesi olan PCE enflasyon verileri bugün TSİ 15:30'da açıklanacak.** Hatırlanacağı üzere ağustos ayında PCE'de enerji fiyatlarındaki artışın etkisi ile birlikte manşet veride yükseliş görülürken, çekirdek verilerdeki gerilemenin devam ettiği takip edilmişti. Ağustos ayı gerçekleşmelerinde manşet veride 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 önemli bir faktör olarak ön plana çıktı. Çekirdek enflasyondaki katılığın kırıldığı ve buradaki gerilemenin bir trend halini aldığı görülmektedir. Bu da Fed'in faiz artırımlarının sonuçlarının alındığının önemli bir sinyali. Cuma günü açıklanacak olan eylül ayı verilerinde ise yıllık PCE enflasyonunun %3,5'ten %3,4'e gerilemesi, yıllık Çekirdek PCE'nin ise %3,9'dan %3,7'ye ineceği öngörülmüyor. Verilerde beklenen gerilemenin görülmesi piyasalarda Fed'in faiz artırım sürecini noktaladığı yönündeki beklentilerin güçlenmesini sağlayabilir.

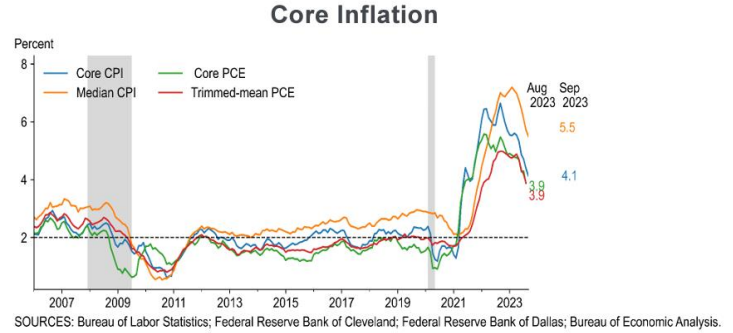
- Ağustos ayı gerçekleşmelerini hatırlayacak olursak: PCE aylık artışı ağustos ayında %0,2'den %0,4'e yükselirken (beklenti %0,5), yıllık artış ise %3,4'ten %3,5'e çıkmıştı (beklenti %3,5). Çekirdek PCE ise ağustos ayında aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %3,9 oranında artış kaydederek %0,2 ve %4,3 olan temmuz verilerine göre yavaşlamayı işaret etmişti.

**Mevcut durumda opsiyon fiyatlamalarından türetilen olasılıklara baktığımızda piyasalarda Fed'in Kasım toplantısında faiz artırmayacağı fiyatlanırken, aralık ayı toplantısında faiz artırım ihtimalinin %25 olarak fiyatlandığını görüyoruz.**

Fed'in en son Eylül toplantısında yayınladığı projeksiyonlarında 2023 yılı içerisinde bir faiz artırımını daha öngörmemesi piyasaların bu beklentiyi kasım ya da aralık toplantısından birine oturtma çabası içerisinde olmasına yol açıyor. Ancak tahvil faizlerindeki sert yükseliş eğilimini de göz önünde bulundurarak Fed'in bu yıl başka faiz artırımını yapmayabileceği ihtimalini değerlendirmekteyiz. Diğer yandan, sıkı finansal koşullar, artan borçlanma maliyetleri ve ABD'de son yılların en düşük seviyelerine inmiş olan kişisel tasarruf oranları çerçevesinde Fed'in 2024 yılında faiz indirimlerine başlayabileceği görüşüdeyiz.



Federal Reserve Bank of Dallas



Federal Reserve Bank of Dallas

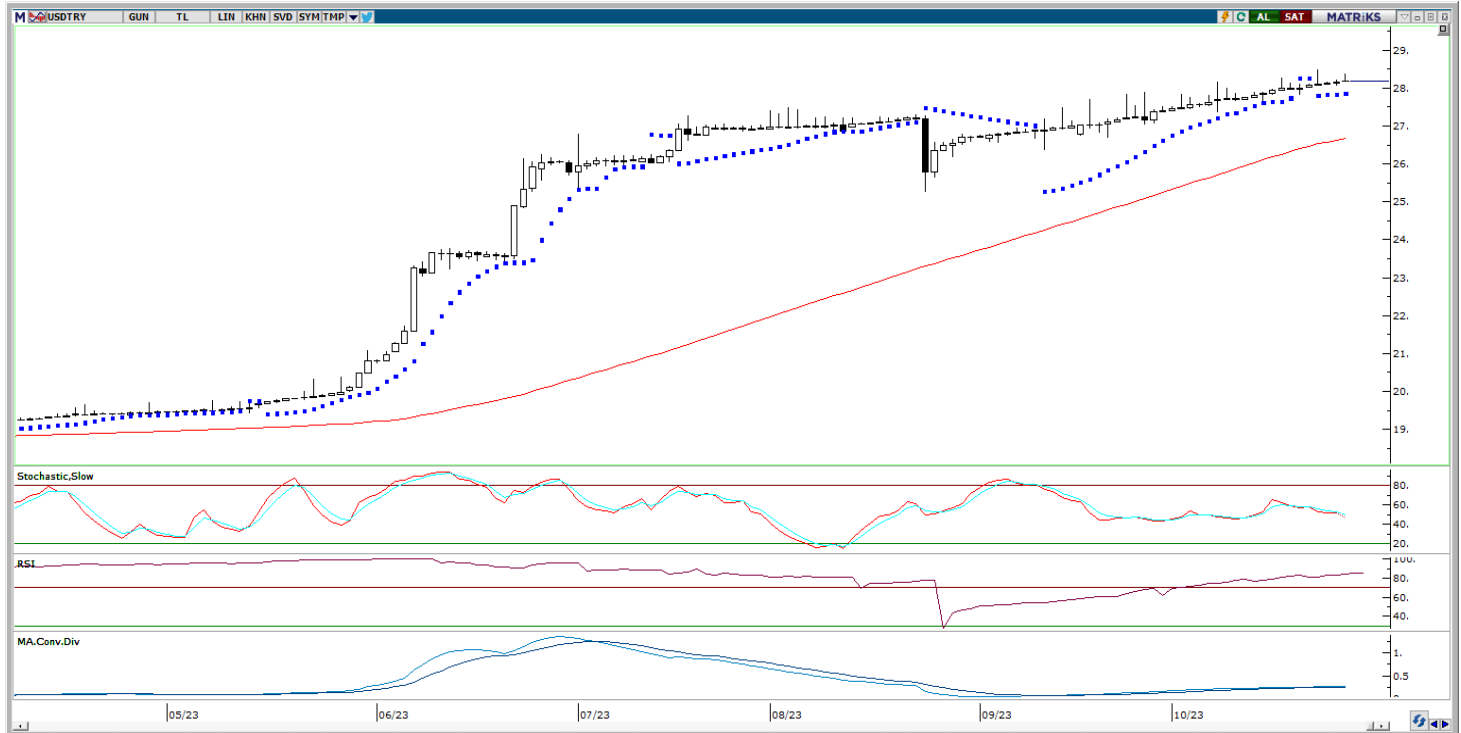
## Döviz & Emtia Analizleri

### USD/TRY

Para Politikası Kurulu dün gerçekleşen toplantısı sonucunda, piyasa medyan tahminleri paralelinde, politika faizini 500 baz puan daha artırarak %30'dan %35'e yükseltti. Kurum olarak 300 baz puan artırım beklentimizin üzerinde bir faiz artırımı olmasını TL varlıklar ve enflasyonla mücadele açısından olumlu değerlendiriyoruz. TL'deki ilk reaksiyonun sınırlı – pozitif olduğu ve USDTRY paritesinin kararın hemen ardından 28,15 seviyesinden 28,10 seviyesine indiği takip edildi. USDTRY günü 28,1655 seviyesinden tamamlarken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 417,4 baz puandan 418,8 baz puana çıktı.

Bu sabah saatlerinde ABD tahvil faizleri dünkü geri çekilmenin ardından sakin seyrederken, dolar endeksi 106,50 seviyesinde hareket ediyor. USDTRY paritesi ise 28,1750 seviyesinden işlem görüyor. Teknik olarak trend ve momentum göstergelerinin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurda kısa vadeye ilişkin 27 – 30 bandını ön plana çıkarmaya devam etmekle birlikte, piyasalardaki jeopolitik risklerin tırmanması durumunda risklerin yukarı yönlü olabileceği görüşündeyiz. Kurda dönem dönem etkili olan geri çekilmelerin kısa soluklu olduğunu görmekte birlikte, teknik göstergeler 27 seviyesinin altında kalıcı bir gerileme olmadıkça aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalmaya devam edebileceğinin sinyalini veriyor.

### USD/TRY



## EUR/USD

Avrupa Merkez Bankası (ECB) dün gerçekleştirdiği toplantısı sonucunda piyasa beklentilerine paralel olarak faizlerde bir değişikliğe gitmedi. ECB Başkanı Lagarde kararın ardından yaptığı konuşmasında enflasyonun uzun süre yüksek kalmaya devam edeceğini vurgularken, enflasyonda eylül ayında görülen düşüşün baz etkisi ile gerçekleştiğini vurguladı. Lagarde, faizlerin uzun bir süre bu seviyede yüksek kalacağını ifade etti. EURUSD paritesinin karar sonrasında önemli bir hareketlilik sergilemediği ve 1,0520 – 1,0560 bandında hareket ettiği izlendi. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği gibi parite geçtiğimiz hafta yukarı yönlü kırmış olduğu eski kanalının üst çizgisine kadar gerilemiş durumda. Kanal çizgisinin geçtiği 1,0515 bölgesinin destek görevi görmesi durumunda bu seviyelerden yönünü yeniden yukarı dönmesi ve 1,06 seviyesine doğru bir yükseliş yaşanması beklenebilir. Olası yükselişlerde 1,0565, 1,0625 ve 1,0675 dirençleri izlenecek. Aşağıda ise 1,0530, 1,05 ve 1,0470 seviyeleri destek konumunda yer alıyor.

## EUR/USD



## XAU/USD

Piyasalarda varlığını koruyan jeopolitik riskler çerçevesinde yükseliş eğilimini sürdüren ons altın, dün 1993\$ seviyesi üzerine kadar yükselmesinin ardından günü 1984,95\$ seviyesinden yükselişle tamamladı. İsrail'in Gazze bölgesine yönelik kara harekâtı konusunda kararlı tavrı ve devam eden çatışmalar çerçevesinde altındaki yükseliş potansiyelinin korunduğunu görmekle birlikte, güvenli liman alımlarının etkisini sürdürmesi durumunda yükseliş eğiliminin süreceği görüşüdeyiz. Ons altında, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda, kısa vadede 1950\$ – 2000\$ bandında bir hareket görmeyi bekleriz. 2000\$ öncesinde 1990\$ seviyesi ara direnç konumunda yer alırken, 1950\$ seviyesi öncesinde ise 1880\$, 1975\$, 1965\$ ve 1960\$ seviyeleri destek konumunda bulunuyor. 2000\$ psikolojik direncinin aşılması durumunda ise 2010\$, 2020\$ ve 2027,80\$ dirençleri ilk etapta ön plana çıkacak.

Altında son dönemde hızlanan yükseliş eğiliminin temelinde korku ve riskten kaçış fiyatlamasının yer alıyor olması, jeopolitik risklerde bir gevşeme olması durumunda fiyatlarda aynı hızda bir geri çekilme yaşanması ihtimalini artırır nitelikte. Altında risklerin yatışması ile birlikte ön plana çıkabilecek geri çekilmelerde 100 günlük ortalamanın geçtiği 1923\$ seviyesinin destek görevi görebileceği ve geri çekilmeleri sınırlandırabileceği görüşüdeyiz.

## XAU/USD



## XAG/USD

Dün 23,14\$ seviyesine kadar tırmanarak 50 günlük hareketli ortalamasının üzerine çıkan gümüşün üst üste üçüncü günde de bu ortalama üzerinde bir günlük kapanış gerçekleştiremediğini takip ettik. Kazançlarını kısa süre içerisinde silerek eksiye geçen gümüş, günü 22,80\$ seviyesinden tamamladı. Bugün itibarıyla 22,96\$ seviyesinden geçen 50 günlük hareketli ortalama üzerinde bir günlük kapanış görmemiz gümüşteki yükselişlerin devamlılığı açısından önemli. Bu seviye üzerinde bir günlük kapanış oluşması durumunda dikkatimizi 22,86\$ seviyesinden geçen 100 günlük ortalamaya çevireceğiz. Ortalamaların aşılamaması durumunda ise 22,50\$ bölgesi altına doğru geri çekilmeler oluşabilir. Altın / gümüş rasyosunda 87 seviyesine doğru yaşanan yükseliş hareketi piyasalardaki güvenli liman talebinin yoğun seyrettiğinin, ancak gümüş gibi sanayi metallerinin bu hareketten nemalanmadığının altını çiziyor.

## XAG/USD



## Yatırım Merkezlerimiz

### Genel Müdürlük

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

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