

Haber Başlıkları

- Almanya'da eylül ayına ilişkin açıklanan öncü verilere göre TÜFE aylık bazda %0,3 artış kaydederken, yıllık bazda ise %4,5 yükseldi. Ağustos ayında TÜFE'deki yıllık artış %6,1 seviyesindeydi. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde oluşan yüksek baz etkisi ile birlikte Almanya'da enflasyonun eylül ayında yıllık bazda gerileme kaydettiği izleniyor. Bugün Euro Bölgesi'nden gelecek olan TÜFE verileri önemli olacak. Bölge ekonomisinde enflasyonda görülebilecek bir yavaşlama Avrupa Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine daha erken başlayabileceğine yönelik beklentileri artırabilir.
- ABD 2Ç23 GSYİH Yıllık Büyüme Oranı %2,1 oldu. 2Ç23 Tüketici Harcamaları %1,7'den %0,8'e revize edilirken, 2Ç23 Çeyreklik Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları ise %3,7 olarak gerçekleşti.
- ABD'de Haftalık İşsizlik Başvuruları 204 bin ile 215 bin olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşti.
- ABD'de Bekleyen Konut Satışları Ağustos ayında aylık bazda %7,1'lik güçlü bir düşüş kaydetti. Beklenti verisinin %1 gerilemesi yönündeydi.
- ABD Eylül Ayı Kansas Fed İmalat Endeksi -2 olan beklentinin altında gelerek -8 olarak gerçekleşti.
- Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin dün yaptığı konuşmasında bir başka faiz artışına gerek olup olmadığını söylemek için çok erken olduğunu belirtti. İşsizlikte bir parça yükseliş beklediğini belirten Barkin geçmiş faiz artışlarının gecikmeli etkisini yakın zamanda göstereceğini söyledi.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyon ve istihdam arasında büyük bir ikame olduğuna inanmanın kısa vadede ciddi bir politika hatası riski taşıdığını ifade ederek Fed üyelerinin kısa vadeli reel ücrete fazla takılmaması gerektiğini, bunun yerine hala soğuması gereken konut enflasyonu gibi çekirdek enflasyonun bileşimlerini incelemeleri gerektiğini belirtti.
- ABD cephesinden gelen zayıf verilerin ve Fed üyelerinden gelen görece "az şahin" açıklamaların etkisi ile birlikte dolar endeksinde dört gündür aralıksız devam eden yükselişin dün durulduğu ve endeksin 106,75 seviyesinden 106 seviyesine doğru gerileme kaydettiği izlendi. ABD tahvil faizlerinin de son dönemdeki hızlı yükseliş sonrasında dün gerileme kaydettiği ve ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,68 seviyesi üzerinden %4,57'li seviyelere indiği takip edildi.
- ABD borsaları, tahvillerdeki satışın durulmasının da etkisiyle dün yükselişle kapandı. Kapanışta Dow Jones endeksi 100 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,35 artışla 33.666,34 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,57 artarak 4.298,93 puana ve Nasdaq endeksi %0,83 artışla 13.201,28 puana yükseldi.
- Avrupa borsaları, piyasalarda bir miktar iyileşen risk iştahı ve Almanya'dan gelen ve gerileme kaydeden enflasyon verilerinin ardından günü yükselişle tamamladı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,36 artışla 448,50 puana ulaştı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,11 artarak 7.601,85 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,63 değer kazanarak 7.116,24 puana yükseldi. Almanya'da DAX endeksi %0,70'lik artışla 15.323,50 puandan, İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,54'lük yükselişle 28.163,03 puandan kapandı.
- Japonya Merkez Bankası'nın getiriler üzerindeki kontrolünü gevşetmesiyle birlikte Japon tahvillerindeki sert satışlar devam ederken, 30 yıllık Japonya tahvil faizi %1,73'e kadar tırmanarak 2013'ten bu yana en yüksek seviyeyi gördü. Japonya Merkez Bankası tahvil faizlerini düşürmek üzere daha önce planlanmamış bir tahvil alım operasyonu gerçekleştireceğini açıkladı.
- Çin'de piyasalar resmî tatil nedeniyle önümüzdeki hafta boyunca tatil olacak. Piyasalar 9 Ekim'de açıklanacak.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	İngiltere 2Ç23 GYİH Çeyreklik Büyüme Oranı (Nihai)	09:00	%0,2	%0,2
	İngiltere 2Ç23 GYİH Yıllık Büyüme Oranı (Nihai)	09:00	%0,4	%0,4
	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması	10:40		
	Euro Bölgesi Eylül Ayı Aylık TÜFE	12:00	%0,5	%0,5
	Euro Bölgesi Eylül Ayı Yıllık TÜFE	12:00	%4,5	%5,2
	Euro Bölgesi Eylül Ayı Yıllık Çekirdek TÜFE	12:00	%4,8	%5,3
	ABD Ağustos Ayı Kişisel Gelir	15:30	%0,4	%0,2
	ABD Ağustos Ayı Kişisel Harcamalar	15:30	%0,5	%0,8
	ABD Ağustos Ayı Aylık PCE	15:30	%0,5	%0,2
	ABD Ağustos Ayı Aylık Çekirdek PCE	15:30	%0,2	%0,2
	ABD Ağustos Ayı Yıllık PCE	15:30	%3,5	%3,3
	ABD Ağustos Ayı Yıllık Çekirdek PCE	15:30	%3,9	%4,2
	ABD Eylül Ayı Chicago PMI Endeksi	16:45	47,6	48,7
	ABD Eylül Ayı Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	17:00	67,7	67,7
	New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması	19:45		

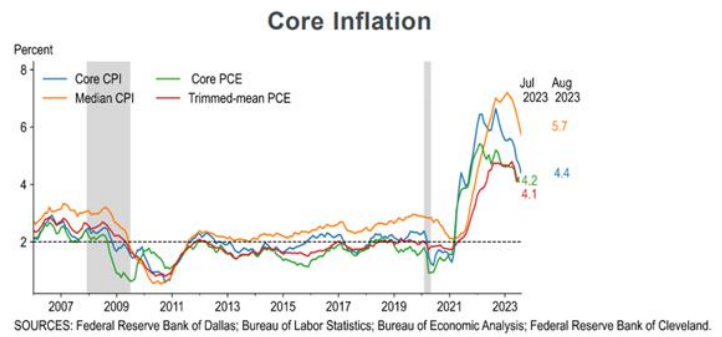
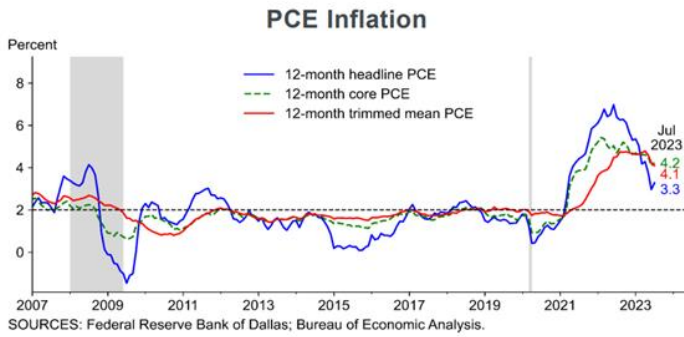
Makroekonomik Gelişmeler

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

Ağustos ayına ilişkin PCE verileri bugün TSİ 15:30'da açıklanacak. Fed'in temel enflasyon göstergesi olan PCE enflasyon temmuz ayında yıllık %3,3 olarak gerçekleşmiş, çekirdek PCE ise %4,2 olmuştu. Ağustos ayında ise yıllık PCE enflasyonun, büyük ölçüde enerji fiyatlarındaki yükseliş sebebiyle, %3,3 seviyesinden %3,5 seviyesine çıkması bekleniyor. Çekirdek PCE'nin ise %4,2'den %3,9'a gerileyeceği öngörülüyor. Manşet enflasyon göstergelerinde ağustos ayı verilerinde enerji fiyatlarındaki yükseliş kaynaklı bir artış görülüyor olsa da çekirdek taraftaki yıllık verilerin kaydettiği gerileme para politikası otoritesi tarafından daha yakından takip ediliyor, zira uygulanan sıkı para politikasının etkileri çekirdek veride daha net bir şekilde izlenebiliyor. Hatırlanacağı üzere öncesi hafta ABD'den gelen TÜFE verilerinde de benzer bir resim ön plana çıkmış; ABD'de yıllık TÜFE artışı ağustos ayında %3,2 seviyesinden %3,7'ye yükselirken, çekirdek TÜFE'deki yıllık artış ise %4,7'den %4,3'e inmişti. Bu bağlamda, bu haftaki verilerde çekirdek PCE'de yıllık bazda beklenen gerilemenin gerçekleşmesi durumunda "Fed'in faiz artırımlarında sona yaklaştığı" beklentilerinin güç kazanması beklenebilir.

Kasım toplantısına kadarki süreçte gelecek olan verilerin Fed'in bu yıl bir artırım daha yapip yapmayacağı konusunda belirleyici olmasını beklemekteyiz. Diğer yandan bu haftaki toplantıda verilecek olan sinyaller ve açıklanacak olan projeksiyonlar piyasa fiyatlamaları açısından önemli olacak. Mevcut durumda piyasalarda Kasım toplantısına yönelik faiz artırım ihtimali %18 olarak fiyatlanıyor. Piyasalardaki genel kanı Kasım ayında Fed'in son bir faiz artırımını daha yapip 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 sıkılaştırmanın pandemi dönemindeki tasarrufların tamamının çözülmesine yol açtığı görülürken, ek faiz artırımının talep koşulları üzerinde bozucu etki yaratmaya başlayabileceğine yönelik riskler artıyor. Bu nedenle kasım toplantısına yönelik beklentilerin şekillenmesi açısından verilere bağlı bir döneme girmiş bulunmaktayız. Piyasalarda ABD verilerine yönelik reaksiyonun yüksek olmasını beklemekteyiz.

- 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 ihtimalini ön planda tutmaya devam ediyoruz.



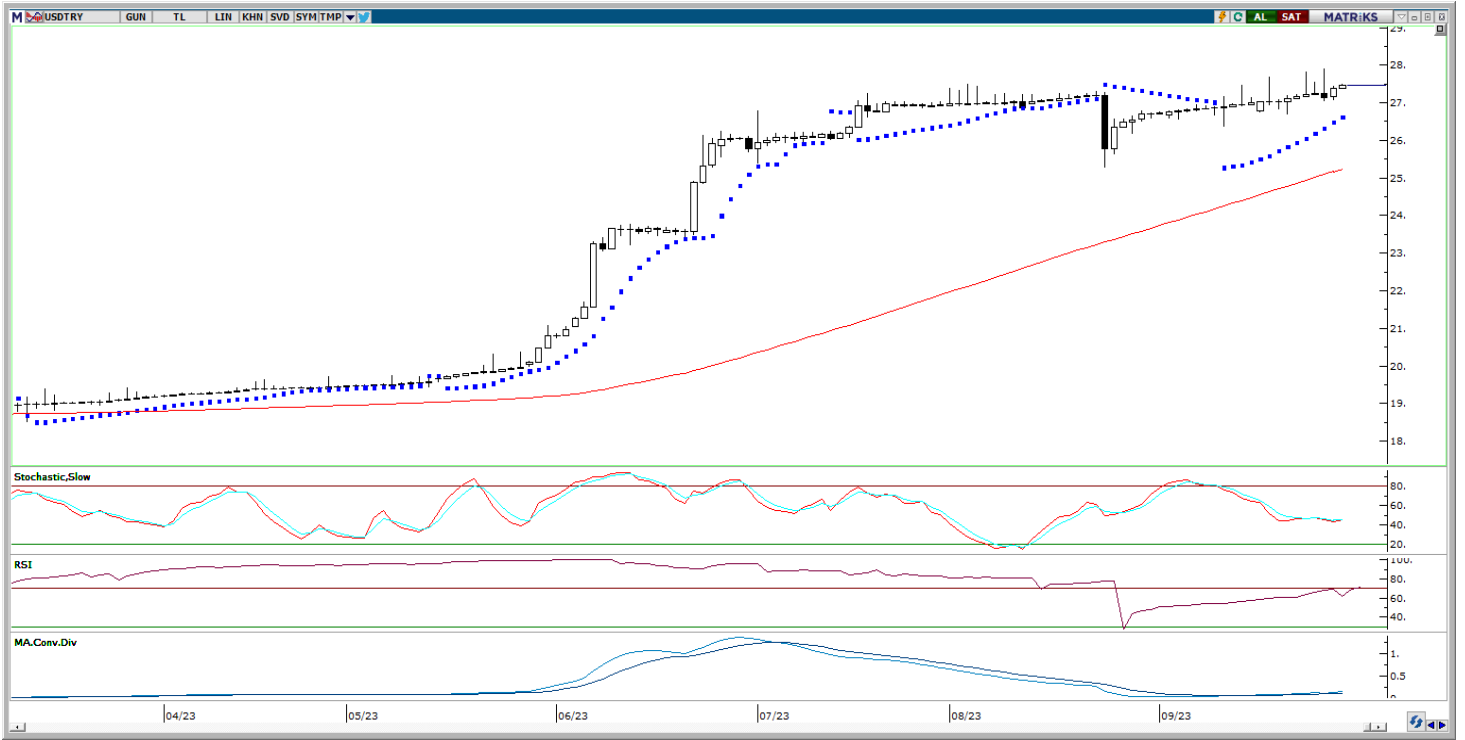
Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Dolar endeksindeki yükseliş eğiliminin dün durulduğu ve endeksin 106 seviyesine doğru geri çekildiği izlenirken, gelişmekte olan ülke para birimlerinin de kısa bir nefes aldığı ve günü artıda tamamladığı, ancak TL'nin en zayıf performans gösteren gelişen ülke para birimi konumunda yer alarak negatif ayrıştığı takip edildi. Türk lirası günü %0,73'lük kayıpla en alt sırada tamamlarken, USDTRY paritesi ise gün içerisinde 27,43 seviyesini test etmesinin ardından günü 27,40 seviyesinden yükselişle kapattı. 400 baz puanının üzerine çıkan Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 404,22 baz puana ulaştı.

Türk lirasındaki negatif ayrışmanın bu sabah saatlerinde de etkisini koruduğu izleniyor. Gelişen ülke para birimlerinin tamamında pozitif bir seyir görülürken, Türk lirasının dolar karşısında %0,14'lük düşüşle dolar karşısında değer kaybeden tek para birimin konumunda yer aldığı izleniyor. USDTRY paritesi 27,44 seviyesinden işlem görürken, Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 404,21 baz puanla düne göre yatay konumda bulunuyor. 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

Tahvil getirileri ve dolar endeksindeki yükseliş hareketi dün gücünü kaybederken, EURUSD paritesi de 106 seviyesine doğru gerileyen dolar endeksi ile birlikte son dönemdeki kayıplarının bir kısmını telafi etti. Bununla birlikte dün yönünü yukarı çeviren ve 1,0580 seviyesine kadar tırmanan EURUSD paritesi, günü 1,0566 seviyesinden yükselişle tamamladı.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,0580 seviyesinden işlem görüyor. Pariteye ilişkin aşağı yönlü beklentimizi korumakla birlikte, kısa vadeli yükselişlerin "düzeltme" olarak sınırlı kalmaya devam etmesini bekliyoruz. Avrupa'da derinleşen stagflasyon sinyalleri ve Avrupa Merkez Bankası'nın önümüzdeki yıl faiz indirimlerini çok daha erken gündeme getirmek zorunda kalabileceği beklentimiz çerçevesinde euronun dolar karşısında zayıf kalmaya devam edebileceğini öngörüyoruz.

Teknik görünümde önceki gün aşağı yönlü kırdığı düşüş kanalına bugün itibarıyla yeniden giriş yapma çabasında olan paritede 1,0625 direni yakından izlenecek. Bu direncin aşılmaması durumunda mevcut seviyelerden yeniden satışların gündeme gelmesi söz konusu olabilir. Geri çekilmenin sürmesi durumunda 1,0575, 1,0535 ve 1,05 destekleri takip edilecekken, yukarı yönlü hareketlerde ise 1,0626, 1,0675 ve 1,07 dirençleri izlenecek.

EUR/USD



XAU/USD

Alternatif getiriler ve dolar endeksindeki yükseliş ün durulsa da değerli metallerdeki satış baskınının devam ettiği takip edildi. Bununla birlikte aşağı yönlü hareketini sürdüren ons altın, 1857,77\$ seviyesine kadar inmesinin ardından günü 1864,9\$ seviyesinden düşüşle tamamladı ve düşüşünü dördüncü güne taşıdı.

Altının ons fiyatı bu sabah saatlerinde 1864\$ seviyesinden işlem görüyor. Teknik görünümde 1850\$ desteğini takip ediyoruz. Desteğin çalışması durumunda geri çekilmenin bu bölgeden güç kaybetmesi ve yönün yeniden yukarı dönmesi beklenebilir. 1850\$ desteği öncesinde 1860\$ seviyesi ara destek seviyesi konumunda yer alırken, yukarı yönlü tepkilerde ise 1872\$, 1885\$ ve 1900\$ dirençleri takip edilecek.

XAU/USD

XAG/USD

Dün üç günlük düşüşüne ara veren gümüş fiyatları, günü 22,62\$ seviyesinden sınırlı bir yükselişle tamamladı.

Önceki gün Haziran 2022'den bu yana sürdürdüğü yükseliş kanalını aşağı yönlü kırma girişiminde bulunan gümüşün kanal içerisindeki hareketini halen korumakta olduğu takip ediliyor. Bu sabah saatlerinde 22,90\$ seviyesinden işlem gören gümüşte, kısa vadeli yükseliş kanalının alt çizgisine yakın bir seyir izliyoruz. Bugünkü kapanışta gümüşün 22,60\$ seviyesi üzerinde bir yerde konumlanması durumunda kanalın geçerliliğini koruması ve fiyatların bu bölgede dip oluşturmasının ardından yeniden yükselişe geçmesi beklenebilir. Bu senaryoda yukarı yönlü hareketlerde ilk olarak 23\$ direnci ve ardından 100 ve 200 günlük hareketli ortalamaların kesişim noktasına denk gelen 23,50\$ direnci izlenecek. Ancak 22,60\$'ın altında bir kapanış oluşması durumunda satışların derinleşmesi söz konusu olabilir. Bu senaryo altında aşağıda 22,35\$ ve 22\$ destekleri ön plana çıkabilir.

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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.