

Haber Başlıkları

30 Ekim – 3 Kasım haftası veri takvimimizi [linkte](#) bulabilirsiniz.

- İsrail, Netanyahu'nun Hamas'a karşı savaşın "ikinci aşaması" olarak adlandırdığı süreci başlatarak, kuzey Gazze'ye asker ve tank gönderdi. Bu, İsrail'in daha önce yaptığı açıklamalara kıyasla daha temkinli bir yaklaşıma işaret etti. İsrail Ordusu'nun büyük bir kara saldırısı yerine, daha yavaş ilerlemeyi ve günlük hareket etmeyi tercih ettiği görülüyor. Yaşanan kayıpların, Netanyahu üzerindeki siyasi baskıların ve çatışmaların ülkenin kuzeyine yayılması endişelerinin İsrail Ordusu'nun hareketi daha temkinli düzeyde ilerletmesini sağladığı ifade ediliyor.
- ABD'de yıllık PCE eylülde %3,4'e, yıllık çekirdek PCE ise %3,7'ye geriledi. ABD verilerine ve bu haftaki FOMC toplantısına ilişkin kısa değerlendirmemize yer verdiğimiz çalışmamızı bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- İsrail – Hamas savaşının etkileri küresel piyasalarda yankı bulmaya devam ederken, artan güvenli liman talebi çerçevesinde ons altının cuma günü mayıs ayının ortasından buyana ilk defa 2000\$ seviyesini aştı. 2009,41\$ seviyesine kadar ulaşan ons altın, günü 2005,16\$ seviyesinden %1'in üzerinde yükselişle tamamladı.
- Haftanın son işlem gününde 88\$ seviyesi altından yükselişe geçen Brent petrol, perşembe günkü kayıplarını telafi etti ve 90,75\$ seviyesine kadar tırmanmasının ardından günü 90,48\$ seviyesinden yükselişle tamamladı.
- Bugün Almanya'da 3Ç23 Öncü büyüme verileri ve ekim ayı öncü TÜFE verileri açıklanacak. Baz etkisi ile birlikte Almanya'da yıllık TÜFE artışının %4'e gerilemesi bekleniyor. Bu yılın son çeyreğinde baz etkisi ile birlikte Almanya ve Euro Bölgesi'nde enflasyondaki bir gerileme yaşanabileceğini görmekteyiz. Bu çerçevede Avrupa Merkez Bankası'nın odağını büyümeye doğru kaydırması ve gelen açıklamaların biraz daha büyümedeki zayıflığa vurgu yapar nitelikte olması beklenebilir.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi Boris Vujcic, ECB'nim faiz artırımı sürecini şimdilik tamamladığını söyledi. Vujcic, "Faiz oranlarını artırma sürecini şimdilik bitirdik. Şu anda enflasyonun düştüğünü görüyoruz, bir dezenflasyon sürecimiz var. Kredileri azaltmak için bir dizi önlem aldıktan sonra enflasyon düştü" dedi.
- ABD borsaları haftanın son işlem gününü karışık bir seyirle tamamladı. Dow Jones endeksi günü %1,12 düşüşle 32.417,59 puandan ve S&P 500 endeksi %0,48 gerileme ile 4.117,37 puandan kapatırken, Nasdaq ise %0,38 oranında yükselerek 12.643,01 puandan günü tamamladı.
- Avrupa borsaları cuma gününü düşüşle kapattı. Kapanışta gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,84 değer kaybederek 429,58 puana geriledi. Almanya'da DAX 30 endeksi %0,30 düşerek 14.687,41 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %1,36 değer kaybederek 6.795,38 puana geriledi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,80 gerileyerek 27.287,45 puana indi. Birleşik Krallıkta ise FTSE 100 endeksi %0,86 azalarak 7.291,28 puana geriledi.
- Asya – Pasifik hisselerinin yeni haftaya karışık bir başlangıç yaptığı görülüyor. Japonya'nın Nikkei 225 endeksi, Japonya Merkez Bankası'nın iki günlük para politikası toplantısına başlamasıyla %1,03 kayıp yaşarken, Topix sabah seansında %0,89 ekside seyrediyor. Güney Kore Kospi endeksi %0,35 primli işlem görürken, küçük ölçekli Kosdaq %1,25'lik yükselişi işaret ediyor. Avustralya'da S&P/ASX 200 %0,55, Hong Kong'un Hang Seng endeksi ise %0,4 eskide seyrediyor. Çin'in CSI 300 endeksi ise %0,7 artıda.
- Avrupa ülkelerinde bu hafta sonu yaz saati uygulaması sona erdi. Böylelikle Avrupa ile aramızdaki saat farkı bugünden itibaren 2'den 3'e çıktı. ABD ise yaz saati uygulamasını 5 Kasım 2023 Pazar günü sonlandıracak.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya 3Ç23 Öncü GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı	12:00	-%0,2	%0
	Almanya 3Ç23 Öncü GSYİH Yıllık Büyüme Oranı	12:00	-%0,7	-%0,2
	Euro Bölgesi Ekim Ayı Nihai Tüketici Güven Endeksi	13:00	-	-17,9
	Almanya Ekim Ayı Öncü Aylık TÜFE	16:00	%0,2	%0,3
	Almanya Ekim Ayı Öncü Yıllık TÜFE	16:00	%4	%4,5
	ABD Ekim Ayı Dallas Fed İmalat Endeksi	17:30	-16	-18,1

Makroekonomik Gelişmeler

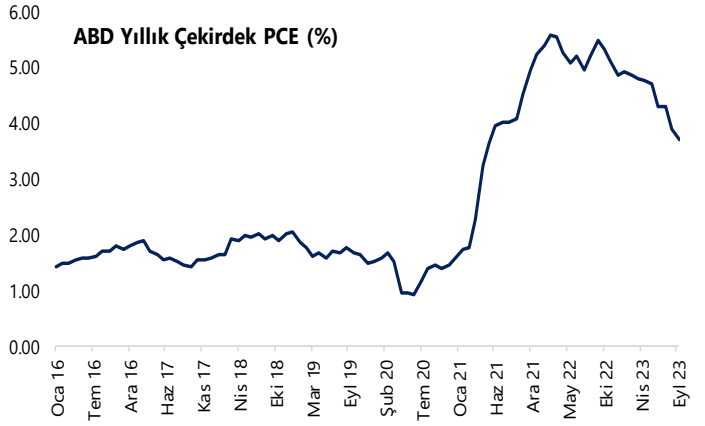
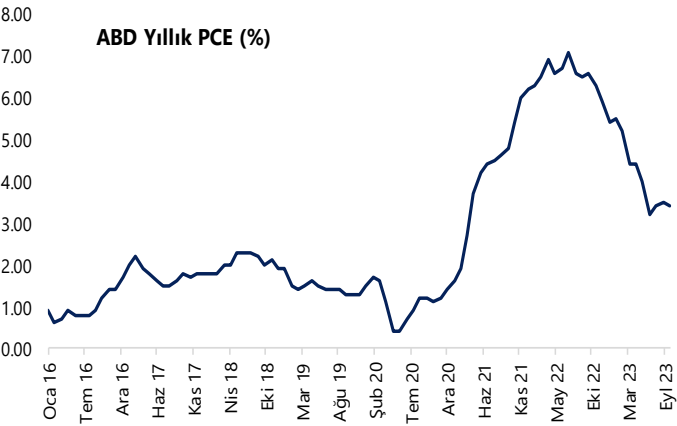
ABD'de yıllık PCE eylülde %3,4'e, yıllık çekirdek PCE ise %3,7'ye geriledi

ABD'den Cuma günü gelen PCE enflasyon verileri piyasa beklentilerine paralel bir gerçekleşme gösterdi. Fed'in temel enflasyon göstergesi olan PCE'de yıllık artış eylül ayı itibariyle %3,5 seviyesinden %3,4 seviyesine gerilerken, Çekirdek PCE'deki yıllık artış ise eylülde %3,9'dan %3,7 seviyesine indi. PCE'de aylık artış, tüketici harcamalarında görülen yükselişin etkisi ile birlikte %0,4 oldu ve %0,3 olan beklentinin üzerinde bir yer iş işaret etti. Çekirdek PCE'deki aylık artış ise %0,3 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Bunun yanı sıra Kişisel Gelir verisi eylül ayında %0,4 ile %0,3 olan beklentinin üzerinde gelirken, Kişisel Harcamalar verisi ise eylülde %0,4'ten %0,7'ye yükseldi ve %0,5 olan medyan tahmini aştı. ABD'de veriler güçlü ekonomik aktivite sinyali vermeye devam ederken, enflasyon tarafında ise ılımlı bir geri çekilme eğilimi olduğu görülüyor. Verilerin ardından hızlı bir gerileme kaydeden dolar endeksi 106,80 seviyesinden 106,30 seviyesine doğru geri çekildi.

- Cleveland Fed'in "nowcasting" tahmin modeline göre ekim ayında PCE'nin yıllık bazda %3,15 seviyesine, çekirdek PCE'nin ise yıllık %3,63 seviyesine gerileme kaydedebileceği tahmin ediliyor. Aynı tahmin modeline göre manşet TÜFE'nin ise ekim ayında yıllık %3,3'e, çekirdek TÜFE'nin ise %4,16 seviyesine inmesi öngörülüyor.

Bu hafta Çarşamba günü açıklanacak olan FOMC toplantı kararı piyasanın önemli gündem maddeleri arasında yer alıyor. FOMC'nin kasım toplantısında faiz artırımına gitmesi beklenmiyor, ancak Fed'in faiz artırımlarını sonlandırdığı mevcut dönemde piyasalara güvercin sinyaller vermekten kaçınacağı ve bir rahvet ortamı yaratmaktan kaçınmak adına şahin tonunu koruma çabası çerisinde olacağı görüşündeyiz. Aralık toplantısına ilişkin ise piyasalarda %20'lik bir faiz artırım ihtimalinin fiyatlandığını görüyoruz. Fed'in en son Eylül toplantısında yayınladığı projeksiyonlarında 2023 yılı içerisinde bir faiz artırımını daha öngörmesi 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.

- 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 ettiği daha önce faiz indirimi patikasına girebileceği riskini değerlendiriyoruz. Bu çerçevede 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 senaryosunu ön planda tutuyoruz.



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

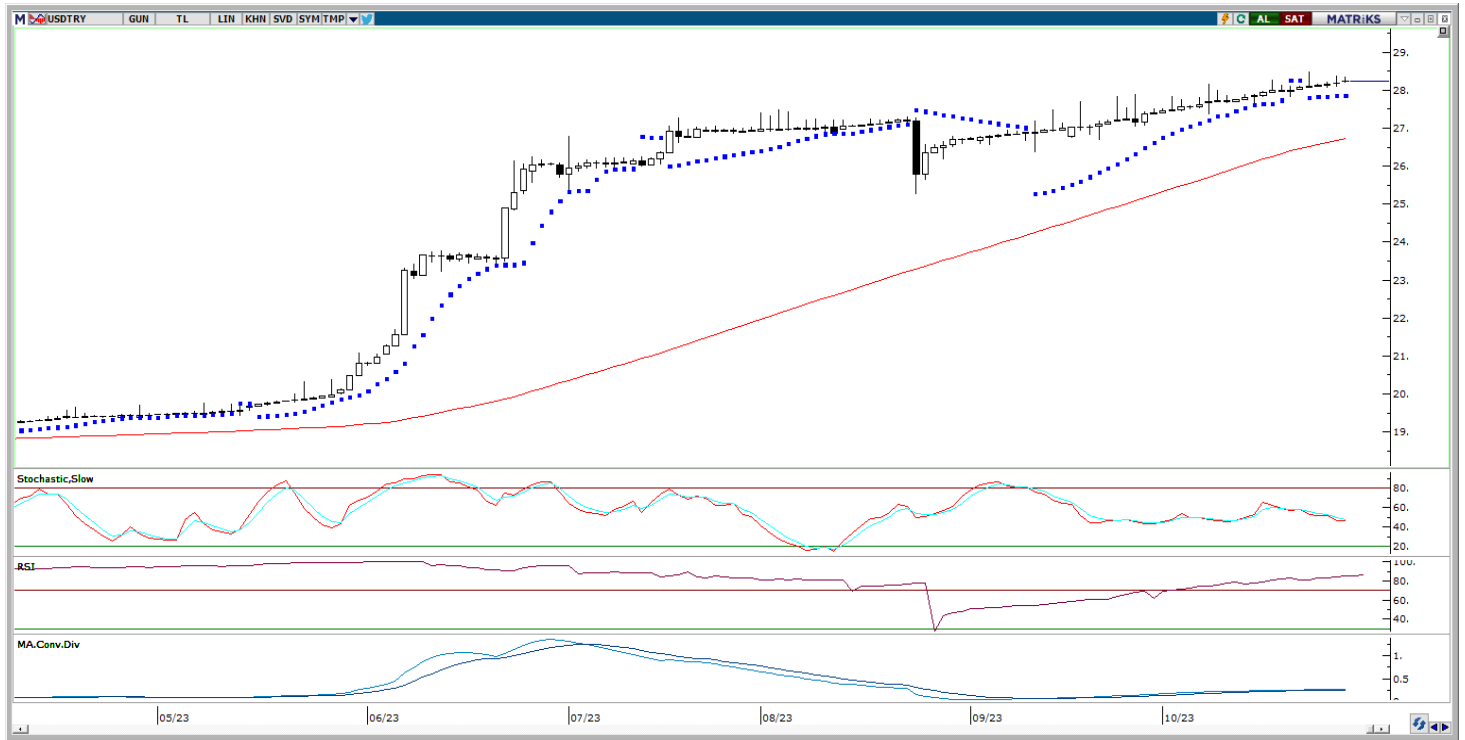
Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Gelişmekte olan ülke para birimleri haftanın son işlem gününde karışık bir resim sergilerken, Türk lirasının dolar karşısında %0,1 oranında değer kaybı yaşadığı ve en zayıf performans gösteren gelişen ülke para birimleri arasında yer aldığı takip edildi. Bununla birlikte gün içerisinde 28,37 seviyesi üzerini test eden USDTRY paritesi, günü 28,20 civarından tamamladı. Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 418,80 baz puandan 412,71 baz puana hızlı bir geri çekilme gerçekleştirdi.

Bu sabah saatlerinde ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,87 seviyesinden işlem görürken, dolar endeksinin ise 106,60 seviyesinde hareket ettiği ve kazançlarını koruduğu izleniyor. USDTRY paritesi ise 28,20 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. Teknik göstergeler 27 seviyesinin altında kalıcı bir gerileme olmadıkça aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalmaya devam edebileceğinin sinyalini veriyor.

USD/TRY



EUR/USD

Cuma günü ABD'den gelen verilerin Fed'in temel enflasyon göstergesinde eylül ayında beklentilere paralel bir yavaşlama olduğunu göstermesi ile birlikte dolar endeksi 106,30 seviyesine doğru gerilerken, EURUSD paritesinin ise 1,053'ü seviyelerden 1,06 seviyesine doğru yükseldiği takip edildi. Akşam saatlerine doğru kazançlarını silen parite günü 1,0564 seviyesinden yatay kapattı. Kısa vadeli bir yükseliş kanalı içerisinde hareket etmekte olan EURUSD paritesinde teknik göstergeler kısa vadede 1,05 seviyesi üzerindeki hareketin korunabileceğinin ve 1,05 – 1,0675 bandında bir hareketin ön planda olabileceğinin sinyalini veriyor. 1,05 seviyesi öncesinde 1,0565 ve 1,0530 destekleri izlenecekken, yukarıda ise 1,0625 ve 1,0675 dirençleri takip edilecek. 1,05 seviyesi altına inilmesi durumunda ise düşüş eğiliminin hız kazanması beklenebilir.

EUR/USD



XAU/USD

İsrail – Hamas savaşının etkileri küresel piyasalarda yankı bulmaya devam ederken, artan güvenli liman talebi çerçevesinde ons altının cuma günü mayıs ayının ortasından buyana ilk defa 2000\$ seviyesini aştı. 2009,41\$ seviyesine kadar ulaşan ons altın, günü 2005,16\$ seviyesinden %1'in üzerinde yükselişle tamamladı.

İsrail'in Gazze bölgesine yönelik kara harekâtı konusunda kararlı tavrı ve devam eden çatışmalar çerçevesinde altındaki yükseliş potansiyelinin korunduğunu görmekte birlikte, güvenli liman talebinin canlı kalması durumunda altındaki yükseliş eğiliminin süreceği görüşüdeyiz. Bu sabah saatlerinde 2000\$ seviyesi üzerindeki hareketin korunduğu ons altında bu seviye üzerindeki hareketin sürmesi durumunda 2010\$, 2020\$ ve 2027,80\$ dirençleri takip edilecek. Olası geri çekilmelerde 2000\$ seviyesi ilk destek konumundayken, bu seviye altında 1990\$, 1980\$ ve 1975\$ destekleri yer alıyor.

Altında son dönemde hızlanan yükseliş eğiliminin temelinde korku ve riskten kaçış fiyatlaması yer alıyor. Bu nedenle, jeopolitik risklerde bir gevşeme olması durumunda fiyatlarda aynı hızda bir geri çekilme yaşanabileceği göz önünde bulundurulması. Altında risklerin yatışması ile birlikte ön plana çıkabilecek geri çekilmelerde 100 günlük ortalamının bugün itibarıyla denk geldiği 1925\$ seviyesinin destek görevi görebileceği ve geri çekilmeleri sınırlandırabileceği görüşüdeyiz.

XAU/USD



XAG/USD

Bir süredir ons altına kıyasla daha zayıf hareketler sergileyen ve gümüş, haftanın son işlem gününde jeopolitik risklerdeki artışın yarattığı güvenli liman alımlarından nemalanarak yükseliş kaydetti. Üst üste dört gündür gerileme kaydetmesi sonrasında cuma günü artan güvenli liman alımlarından pay almayı başaran gümüş, günü 23,012\$ seviyesinden yükselişle kapattı. Gümüşün cuma günü kaydettiği yükseliş ile birlikte altın / gümüş rasyosunda 86,50 seviyesine doğru bir hareket görülse de söz konusu rasyoda ekim ortasından buyana 84 seviyesinden 87 seviyesi üzerine varan bir yükseliş olduğu görülüyor. Bu yükseliş hareketi piyasalardaki güvenli liman talebinin yoğun seyrettiğinin, ancak gümüş gibi sanayi metallerinin bu hareketten nemalanmadığının altını çiziyor. Dolayısı ile Cuma günkü yükselişi gümüş açısından bir trend başlangıcı olarak yorumlamak için henüz erken. Halen daha genel görünümde gümüşün altına kıyasla zayıf bir seyir ortaya oyduğunu ifade etmek gerekiyor.

Bu sabah saatleri itibarıyla 23,15\$ seviyesinden işlem gören gümüşte yukarıda 23,25\$ seviyesinden geçen 100 günlük ortalamayı direnç olarak takip ediyoruz. Bu ortalamanın aşılması durumunda kısa vadede yeniden 23\$ altına bir gerileme görmeyi bekleyebiliriz. Olası geri çekilmelerde ilk olarak 22,96\$ seviyesinden geçen 50 günlük ortalama, ardından 22,65\$ ve 22,35\$ destekleri takip edilecek. 23,25\$ seviyesinden gelen 100 günlük hareketli ortalama üzerinde bir kapanış görmemiz durumunda ise 23,50\$ ve 23,80\$ 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	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.