

27.10.2023



ALNUS YATIRIM

Ekonomik Takvim

- Japonya (Tokyo) TÜFE
- Avustralya ÜFE
- ABD PCE

Güne Başlarken

USDTRY	28.17	0.03%
BIST100	7662	3.19%
SP500	4135	-1.23%
DAX	14731	-1.08%
FTSE	7355	-0.81%

- Sabah saatlerinde Tokyo enflasyonu (2.7% (beklenti 2.5%)) birlikte, Avustralya'dan ÜFE rakamları (1.8% beklenti 0.7%) açıklandı. Yurt içinde önemli bir veri olmamakla birlikte, yurt dışında günün kalanında en önemli veri olarak ABD PCE öne çıkıyor.

- Pimco'nun küresel ekonomi danışmanı Clarida, yapışkan enflasyonla mücadele için FED'in faiz oranlarını daha yukarı çekmesi gerekebileceğini belirtti. Bununla birlikte faizlerin daha uzun süre daha yukarıda kalmasının ekonomi üzerindeki etkileri görebilmek için daha etkili olacağını da konuşmasına ekledi.
- Yellen, uzun vadeli tahvillerde görülen yükselişin nedeni olarak ABD ekonomisinin güçlü yapısı olduğunu ancak tahvil getirilerinde gerileme de görülebileceğini belirtti. ABD'nin 2023 yılında 2.5% gibi bir büyüme oranıyla karşılaşması durumunda şaşırmayacağını söyleyerek, ekonominin sağlamlık göstermeye devam ettiğini, bu durumun ise faiz oranlarının daha uzun süre yüksek kalmasıyla sonuçlanabileceğini belirtti.
- Dün PPK'dan gelen karar neticesinde, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 500 baz puan artırarak 35% seviyesine yükseltti. Orta Doğu'daki gerilimlerin de etkisiyle bir karar verilirken, enflasyondaki yapışkanlık TCMB'nin şahin tutumuna devam etmeye zorluyor. PPK notlarında yükselen enerji fiyatları bir risk olarak tanımlandı. 250-500 baz puanlık artış beklentileri piyasalarda fiyatlanırken, PPK'dan çok da şaşırtmayan bir biçimde 500 baz puanlık bir faiz artışı kararı çıktı. Önümüzdeki dönemde faiz artışlarının devam edeceğini ancak bu artışların önceki PPK'lar gibi büyük artışlardansa daha hafif ancak etkili artışlar görülebileceğini düşünüyoruz. Artış sonrası bankacılık sektörü öncülüğünde BIST 100'de pozitif yönlü hareketler görüldü. Dolar TL ise yatay pozitif seyrini sürdürdü. Sabah saatlerinde TCMB'den gelen açıklamalarla menkul kıymet tesisi uygulamalarını kaldırarak TL'ye geçişi destekleyici kılan bazı sadeleşme adımları atıldı.
- ABD Ekonomisi üçüncü çeyrekte tüketici harcamalarının da etkisiyle YoY 4.9% oranında büyüme gerçekleştirdi. Dün açıklanan hükümet tahminlerine göre GSYİH 4.5%'lik beklentinin üzerinde 4.9% oranında artış gösterdi. Bu büyümede tüketici harcamaları ve güçlü durmaya devam eden emek piyasası etkili oldu.
- ECB dünkü para politikası kararında faizleri sabit bıraktı. Enflasyonun yüksek kalacağı beklentilerinin de ışığında faiz oranları sabit bırakıldı. Karar oy birliği ile alınırken, ECB Başkanı Lagarde faizlerin uzun süre yüksek seviyede kalacağı şeklinde açıklamalarda bulundu.
- Dün ABD'de açıklanan işsizlik haklarından yararlanma başvuruları verisi 10 bin kişi artışla 210 bine yükselirken, beklentilerin (270 bin kişi) üzerinde gerçekleşti.



SP endeksi günü 4137 seviyesinden kapatırken, yeniden düşen kanal desteğini test etti. Düşüş trendine girdiği görülen endekste, düşen kanal desteğinin kırılması için 4190 seviyesini yeniden test etmesi gerektiğini düşünüyoruz. Buradan onay alındığı senaryoda 4040 seviyesine kadar geri çekilmeler görülebilir. Desteğin kullanıldığı durumda ise 4190 direncinin aşılması oldukça önemli.



Petrol fiyatları üzerinde Orta Doğu'daki çatışmaların etkisi yavaş yavaş kalkmaya başlarken, ABD'nin kara çatışmalarını önleyebileceği inancı kuvvetleniyor. Talep endişelerinin de etkisiyle aşağı yönlü baskılanan petrol fiyatlarında, Orta Doğu geriliminin de etkisiyle önümüzdeki fiyat seviyelerini teknik analizle tahminleme ihtimali oldukça düşük kalıyor. Korku etkisiyle gerçekleştirilen işlemlerin azalması veya çatışmanın sona ermesi daha sağlıklı fiyatlama hareketlerinin görülmesinde etkili olacaktır.



Altın fiyatlarındaki yükseliş sürerken 1990 direncinin çalışmaya devam ettiği görülüyor. Flama formasyonu görülen altın fiyatlarında, çatışmaların güçlendiği senaryoyla birlikte 1990 direncinin aşılması formasyonun onaylanmasıyla sonuçlanabilir. Ancak 2080 seviyesinde bulunan ve daha önce birden çok kez denenmiş direncin de gücünü koruduğunu söylemek mümkün, bu seviyelere yaklaşıldığı senaryoda pozisyon alırken dikkatli olmak önemli olacaktır.

Küresel Piyasalarda Teknik Seviyeler

	Destek 1	Destek 2	Direnç 1	Direnç 2
Altın	1960	1945	1995	2010
Eurusd	1.052	1.049	1.059	1.063
Gbpusd	1.203	1.191	1.216	1.223
Crude	83.3	82.2	86.1	87.0
Gümüş	22.6	22.2	23.2	23.9
SP500	4100	4050	4195	4250

Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.