



YURTIÇİNDE ENFLASYON VERİSİ SONRASI TL VARLIKLARDA YÖN NE OLACAK?

Bugün yurtiçi gündemin adı enflasyon olacak. TÜİK saat 10:00'da Ekim ayından gelecek baz etkisiyle yıllık enflasyonu %9.26'ın daha aşağısında bir seviyede açıklayacak gibi görünüyor. Tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Eylül'de % 0.99 artmış, yıllık bazda baz etkisiyle % 15.01'den % 9.26'ya gerilemişti. TÜFE'nin bu ay da baz etkisiyle birlikte düşüşünü sürdürerek yıllık % 8,60'a düşmesi bekleniyor. Bu veriyle birlikte enflasyonda baz etkisinin enflasyonu düşürücü etkisi sona erecek veri ardından Kasım ve Aralık aylarında hem ters baz etkisi hem de enflasyonu etkileyecek gelişmelerin devrede olmasıyla yeniden yukarı doğru yönelecek. Bilindiği üzere Merkez Bankası Başkanı Murat Uysal geçen hafta enflasyon raporu sunumunda tüketici enflasyonunun Ekim'de de tek hanede kalacağını, yılın son iki ayında ise ters baz etkisiyle bir miktar yükseleceğini belirtmişti. Uysal enflasyonda ana eğilimin aşağı yönlü olduğunu dile getirirken Merkez Bankası enflasyon raporunda ise yıl sonu enflasyon tahminini % 13.9'dan % 12'ye indirmişti. Bugün açıklanacak olan enflasyon verileri sonrası sonuçların bekleniyor olması nedeniyle TL varlıklar üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz. Sınırlı pozitif fiyatlama lar yaşanabilir.

Geçen haftanın yakından izlenen bir diğer gelişmesi olan Fitch'in Türkiye değerlendirmesi de Cuma piyasa kapanışına yakın dakikalarda açıklandı. Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken görünümünü ise "negatif"ten "durağan"a revize etti. Türkiye ekonomisinin dengelenme konusunda ilerleme kaydettiği belirtilen açıklamada, temmuz ayından beri aşağı yönlü risklerde bir rahatlama olduğu kaydedildi. Açıklamada, bu rahatlamalara gerekçe olarak, cari işlemler dengesinin iyileşmesi, döviz rezervlerindeki artış, ekonomik büyümenin devam etmesi, enflasyonun düşmesi, faiz oranlarının aşağı çekilmesine rağmen Türk lirasının değer kazanması, daha destekleyici küresel finansman koşullarının oluşması ve ABD'nin Suriye ile ilgili Türkiye'ye yönelik aldığı yaptırım kararının kaldırılması gösterildi. Jeopolitik risklerin, Türkiye'nin notu üzerindeki etkisinin devam ettiğine yer verilen açıklamada, Türkiye'nin Suriye'deki askeri operasyonunun, daha geniş kapsamlı bir çatışma olmazsa, ülkenin kredi notu üzerinde önemli bir etkisinin olmasının beklenmediği ifade edildi. Türkiye'nin 2019 yılı büyüme beklentisini yukarı yönlü revize ederek, yüzde 0,3 küçülmeden yüzde 0,8'e yükseltti. Fitch, ülkenin gelecek yıl için büyüme tahmini ise yüzde 3,1 ve 2021 için de yüzde 3,6 olarak açıkladı.

Geçen Cuma günü Avrupa Borsaları, Çin'den beklentilerin üzerinde gelen imalat sanayi verilerinin etkisiyle günü yükselişle tamamladı. Almanya'da DAX 30 endeksi günü yüzde 0,72 yükselişle 12.959,94 seviyesinden, İngiltere'de FTSE 100 endeksi yüzde 0,67'lik artışla 7.296,88 seviyesinden tamamladı. ABD'de ise Dow Jones %1.11 yükselişle 27.347, SP500 endeksi ise %0.97 yükselişle 3.067 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün Türkiye'de enflasyon dışında Avrupa'da Almanya, Fransa, İspanya, İtalya ve AB'de imalat PMI verileri açıklanacak. Fransa dışında veriler 50 altında bulunuyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	TRY	**	Türkiye Tüketici Fiyat Endeksi	1,30%	0,99%	Ekim
10:00	TRY	**	Üretici Fiyat Endeksi		0,13%	Ekim
11:55	Almanya	***	Almanya İmalat PMI	41,9	41,7	Ekim
12:00	EUR	**	Euro Bölgesi İmalat PMI	45,7	45,7	Ekim
12:30	GBP	***	İngiltere İnşaat PMI	44	43,3	Ekim



XU100

4 Kasım 2019



Teknik Analiz:

Önceki gün endekste yükseliş denemeleri olsa da 100.000 altı tutunmanın devam ettiği izlendi. Gün boyu devam eden satıcılı seyrinde gün sonu 98.500 destek seviyesinin altında tutunmanın sürdüğü gözlemlendi. Bugün ise 97.300 desteği üzerinde kalınabilirse gelebilecek tepkilerle 99.400 ve 100.500 direnç seviyeleri takip edilecek. 98.500 desteği altında kalıcılığın sürmesi halinde 97.300 ve 96.200 seviyeleri yeniden hedef konumuna gelebilir.

Destekler: 97.300 / 96.200 / 95.500

Dirençler: 99.400 / 100.500 / 101.300

Günün Gelişmeleri:

XU100 endeksi önceki işlem gününü %0.01 değer kaybıyla 98.463 seviyesinde tamamladı. 5.6 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %0.59, sanayi endeksi ise %0.08 yükseliş yaşadı.

Güne yükselişle başlayan ve gün içi en yüksek 98.814 seviyesine kadar yükselen endeks bu seviyeden gelen satışlarla bir önceki gün olduğu gibi 98.500 puanın altında dengelendi. Dün günün genelinde Avrupa ve ABD piyasalarının Çin'den gelen imalat PMI verisinin etkisiyle Avrupa ve ABD borsalarında yükselişler yaşanırken yurtiçi gündem nedeniyle borsada alımlar sınırlı kaldı. Bugün Ekim ayı enflasyonu TÜİK tarafından açıklanacak. Baz etkisi nedeniyle yıllık enflasyon %9 altına gerileyebilir. Ayrıca Fitch'in görünümü "Durağan" a yükseltmesi de endekse olumlu yansiyabilir.



ENDEKS 30 KONTRATI

4 Kasım 2019



Teknik Analiz:

Aralık ayı vadeli kontratta geçen Cuma günü en yüksek 123.950 seviyesi görülse de yükselişlerin daha fazla potansiyel yakalayamadığı gözlemlendi. Haftanın ilk işlem gününde bu seviye aşılabılırsa 124.600 ve 125.700 seviyeleri yeni hedefler olabilir. Gün içerisinde risk iştahının düşük kalması durumunda yaşanacak geri çekilmelerde 122.300 ilk desteği takibimizde olacak. Bu seviye altına geçilirse 121.900 ve 120.300 destek seviyeleri izlenecek. Kontratta orta vadeli düşen kama formasyonu yükseliş yine orta vade için yükseliş habercisi olabilir.

Destekler: 122.300 / 121.900 / 120.300

Dirençler: 123.950 / 124.600 / 125.700

Günün Gelişmeleri

Aralık vadeli endeks 30 kontratı önceki işlem gününü %0,30 düşüşle 123,070 seviyesinde tamamladı.

Dün endekste gün içerisinde yaşanan dalgalı ve dar aralıktaki seyirle kontratta da aşağı yönlü hareketler etkili oldu. Yurtiçi piyasaların ABD ile yaptırımlar üzerinden oluşan gündemin etkilerini yansıtmaya devam ettiğini söyleyebiliriz. Bugün ise yurtiçinde enflasyon verileri açıklanacak. %9 altına doğru baz etkisiyle birlikte yıllık enflasyon açıklanabilir. Bununla birlikte Fitch'in görünümü yükseltmesi de piyasalara olumlu yansiyabilir.



USD/TRY KONTRATI

4 Kasım 2019



Teknik Analiz:

USDTRY kontratında yukarı yönlü hareketler gerçekleşirken hareketlerin 50 günlük h.o da takıldığı gözlemlendi. Ayrıca kontratın Fibo. 23.6 ve 200 günlük hareketli ortalama üzerinde destek bulduğu gözleniyor. Yeni günde iki destek altında hareketler devam ederse düşüşün devamında 5.68 ilk desteği takibimizde olacak. Bu seviye altında 5.62 ve 5.60 seviyeleri hedeflenebilir. Olası yükselişlerde 5.76 direnci üzerine geçişte ise 5.7850 ve 5.82 seviyelerine doğru düşüşlerin devamı gelebilir.

Destekler: 5.6800 / 5.6200 / 5.6000

Dirençler: 5.7600 / 5.7850 / 5.8500

Günün Gelişmeleri:

USDTRY kontratı önceki işlem gününü %0.56 yükselişle 5,7450 seviyesinde tamamladı.

Dün güne 5.7620 seviyelerinde başlayan Aralık ayı kontrat fiyatlamaları bir yandan ABD ile yaptırımlar üzerinden yaşanan gerginlik diğer taraftan da ABD'den gelen veriler eşliğinde hareket etti. İki gelişmeden de dün TL üzerinde yukarı yönlü bir hareketlenme yaratacak eğilim oluşmasıyla kontratın yukarı yönlü hareket alanında kaldığı gözlemlendi. Bugün Fitch'in görünümü yukarı yönlü revize etmesi sonrası TL varlıklarda iyimser fiyatlamalar gözlenebilir. Ayrıca enflasyonda baz etkisiyle gözlenebilecek yıllık %9 altına bir geçiş oluşursa bu durumun da TL üzerinde olumlu yansımaları oluşabilir. Bunlara ek olarak ABD ile olan ilişkilerdeki gidişatın da halen zilenmesi gerektiğini söyleyebiliriz.



ONS ALTIN KONTRATI

4 Kasım 2019



Teknik Analiz:

Ons Altın kontratında Mayıs'tan bu yana oluşan yükseliş trendinin üzerinde hareketler yaşandı. 1495 Fibo. 23.6 desteği üzerinde kalınırken gün bu seviye üzerine tamamlandı. Bugün 1495 Fibo. ana desteği yükselişlerin devamı için takip edilecek. Bu seviye üzerinde 1525 ve 1535 dirençleri hedeflenebilir. 1495 desteği altına doğru oluşacak bir eğilimde ise düşüş hareketi hızlanarak 1485 seviyesinin test edilmesine enden olabilir.

Destekler: 1505 / 1495 / 1485

Dirençler: 1525 / 1535 / 1542

Günün Gelişmeleri:

Aralık ayı vadeli Altın kontratı, geçen işlem gününü %0.08 yükselişle 1517,90 seviyesinde tamamladı.

Geçen hafta gözler bir yandan İngiltere'de Brexit sürecinde yaşanan belirsizlikte bir yandan da ABD'den gelmesi beklenen FED faiz kararındaydı. Brexit için ayrılık tarihi 31 Ocak'a ertelendi ve İngiltere'de 12 Aralık erken seçim kararı alındı. Bu nedenle süreç halen belirsiz olmaya devam edecek. ABD ile Çin arasında Faz-1 ticaret anlaşması için imzaların 16-17 Kasım'daki zirvenin iptal olması üzerine anlaşmanın imzalanması için Trump'ın yer aradığına dair haberler geldi. Bu gelişmeler ons Altın üzerindeki aşağı yönlü hareketlerin hız kazanmasını engelliyor. Tarımdışı istihdamın beklentilerin üzerinde gelmesi ise yukarı yönlü hareketleri baskılayan bir unsur olarak karşımıza çıkıyor. Bu nedenle bir süre dar bir hareket alanında işlemler gerçekleşebilir.

**HİSSE HABERLERİ****4 Kasım 2019**

TOASO: 2019/9 Aylık Dönem Net Kar/Zararı 1.031.147.000 Yıllık Değişim %3

FROTO 2019/9 Aylık Dönem Net Kar/Zararı 1.342.707.000 Yıllık Değişim %6

ARCLK: 2019/9 Aylık Ana Ortaklık Payları: 684.827.000 Yıllık Değişim %20

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256
34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

ÇORUM / Şube

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eğridere Çarşısı No: 17
Merkez/Çorum
Tel: +90 364 211 10 19
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr