



TCMB PPK TOPLANTISINDA SÜRPRİZ KARAR

Borsa İstanbul dün yüzde 0,43 düşüşle 1,401.46 seviyesinden kapatırken işlem hacmi 18 Milyar TL oldu. Günün ilk saatlerinde işlem hacminin daha düşük olduğu ve TCMB kararının ardından piyasalarda hareketliliğinin yaşandığı görülüyor. TCMB PPK kararında faiz oranının yüzde 19'dan yüzde 18'e indirmesi kısa sürede Borsa İstanbul'da satışların hızlanmasına neden oldu. Piyasa beklentisi yüzde 19'da faiz sabit bırakılması olmasına rağmen beklentiden ayrılan karar sonrasında Dolar/TL'de 8,80 seviyesi test edildi ve ülke risk primimiz 407 puana yükseldi.

TCMB PPK toplantısında piyasa beklentisinden ayrılarak politika faizinde 100 bps indirim yaptı. Kararın açıklanmasının ardından Dolar/TL'de 8,80 seviyesi test edilirken ülke risk primi ve swap faizlerinde yükseliş görüldü. Toplantı karar metninde önceki toplantılarda sıklıkla vurgulanan "enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar politika faizinin enflasyonun üzerinde bir düzeyde oluşturulmaya devam edileceği" ifadesi kaldırıldı. Kurul, artık sıkı para politikası uygulanmayacağına sinyalleri net bir şekilde belirtmiş oldu. Geçtiğimiz haftalarda TCMB başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun manşet enflasyon yerine çekirdek enflasyonuna bakılması gerektiğini belirtmesi faiz indiriminin sinyallerini vermişti. FED ve ECB'in varlık alım programını sonlandırma evresine yaklaştığı bir ortamda TCMB'nin faiz indirimi gerçekleştirmesi soru işaretlerini artırıyor. Mart ayından bugüne gerçekleştirilen tüm toplantılarda politika faizinin enflasyon üzerinde olacağını sinyalleri verilmesine rağmen aniden bu politikadan vazgeçilmesi ileriye dönük belirsizlikleri artırıyor. Piyasa katılımcıları anketine göre Eylül ayı enflasyon verisinin yüzde 19,41 açıklanması bekleniyor. 21 Ekim'de gerçekleştirilecek olan TCMB PPK toplantısı açıklanacak olan veriler ışığında yakından takip edilecek.

Kurul, enflasyondaki yükselişin gerekçesi olarak gıda ve ithalata fiyatlarındaki artış ve tedarik süreçlerindeki aksaklıklar gibi arz yönlü unsurlara bağlı olarak değişiklik gösterdiğini belirtti. Uygulanan parasal sıkılaştırmanın önemli bir etkisi olarak, krediler ve iç talepte yavaşlatıcı etkilerin devam ettiği öngörülüyor. Ek olarak toplantı metninde, bireysel kredilerin ılımlı seyre dönmesi için makro ihtiyati politika çerçevesinin güçlendirildiğine vurgu yapıldı. Netice itibarıyla Kurul, para politikasının etkileyebildiği talep unsurları, çekirdek enflasyon gelişmeleri ve arz şoklarının etkilerinin ayrıştırılmasına yönelik analizler değerlendirilerek politika faizinde indirim yapılmasına karar verdi.

Hafta başından Çin'den gelen haberlerle birlikte küresel piyasalar sert satışlarla karşılaşmasına rağmen Borsa İstanbul hariç diğer dünya endekslerinde toparlanma devam ediyor. Dün ABD borsalarında Dow Jones yüzde 1,46 S&P 500 yüzde 1,21 ve Nasdaq yüzde 1,04 yükseliş gösterdi. Avrupa bölgesinde de benzer şekilde Dax yüzde 0,88, FTSE MIB yüzde 1,41 ve CAC40 yüzde 0,98 artış gösterdi. Borsa İstanbul açıklanan TCMB kararı nedeniyle negatif ayrıştığı görülüyor. Haftanın son işlem gününün yurtdışı borsalara paralel bir seyrin oluşması ile BIST 100 endeksi haftaya pozitif bir kapanış yapabilir. Bugün seansın kapanışına doğru FED Başkanı Powell'ın yapacağı konuşma yakından takip edilecek.



EUR/USD



Destekler:

1,1710 / 1,1685 / 1,1660

Dirençler:

1,1760 / 1,1780 / 1,1800



USD/TRY



Destekler:

8,7500 / 8,6500 / 8,5800

Dirençler:

8,8200 / 8,9000 / 8,95200



ALTIN



Destekler:

1740 / 1730 / 1725

Dirençler:

1765 / 1775 / 1785



USD/TRY

24 Eylül 2021



TCMB PPK toplantısında politika faizini 100bps indirdi. Açıklanan karar sonrasında ülke risk primi ve kurdaki artışın hızlandığı görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin 1.40'a yükselmesi piyasalardaki stresi artırıyor. Bugün FED başkanı Powell'ın açıklamaları yakından takip edilecek. Yaşanacak gelişmeler çerçevesinde yukarı yönlü hareketin devam etmesi beklenen kurda 8,82 ve 8,90 TL direnç seviyeleri önem arz ediyor. Olası satışların görülmesi durumunda ise 8,75 ve 8,65 TL destek seviyeleri test edilmesi bekleniyor.



EUR/TRY

24 Eylül 2021



TCMB PPK toplantısında sürpriz bir karar adım atarak politika faizini 100bps indirdi. Kurul, enflasyondaki geçici faktörlerin önemli etken olduğu belirtti. Karar sonrasında, ülke risk primi ve döviz kurunda artış hızlandı. Bugün Türkiye Kapasite kullanım oranı yakından takip edilecek. Seyrine devam etmesi beklenen kurda 10,35 ve 10,45 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Olası satış baskısının görülmesi durumunda ise 10,20 ve 10,10 destek seviyeleri önemini koruyor.



EUR/USD

24 Eylül 2021



Avrupa bölgesi PMI verisi beklentinin altında 58,7 açıklanırken uzun zaman sonra ekonomik veri beklentiden ayrıştı. ABD işsizlik hakkı başvuruları 350 bin seviyesinden açıkladı. Bugün FED başkanı Powell'ın yapacağı açıklama yakından takip edilecek. Teknik açıdan inceleyecek olursak, yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda 1,1760 ve 1,1780 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekirken satış baskısının gelmesi halinde ise 1,1710 ve 1,1685 destek seviyelerinin test edilmesi gerekiyor.



ONS ALTIN

24 Eylül 2021



FED kararının ardından ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin 1,40 seviyesine çıktığı görülüyor. Bugün FED başkanı Powell'ın açıklamalarıyla birlikte gözler dolar endeksi ile ABD tahvil piyasasında olacak. Teknik açıdan incelendiğinde yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda 1765 ve 1775 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Satış baskının görülmesi durumunda ise 1740 ve 1730\$ destek seviyeleri yakından izlenecek.



GBP/USD

24 Eylül 2021



İngiltere Merkez Bankası faiz oranını yüzde 0,10 seviyesinde sabit bıraktı. ABD haftalık işsizlik hakkı başvuruları ise 350bin olarak açıklanırken beklentiden negatif ayrıştı. Bugün FED Başkanı Powell'ın yapacağı açıklama yakından takip edilecek. Hareketine devam etmesi beklenen paritede olası yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda halinde 1,3735 ve 1,3755 direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Aşağı yönlü seyrin oluşması durumunda ise 1,3685 ve 1,3655 destek seviyeleri önem arz ediyor.



USD/JPY

24 Eylül 2021



ABD'de işsizlik hakkı başvuruları beklentinin üzerinde 350bin seviyesinde açıklanırken İmalat PMI verisi 60,5 seviyesinden açıklandı. FED, piyasa beklentilerinde şaşmadı ve faiz oranlarını sabit bıraktı. Varlık alım programının Kasım ayı toplantısında açıklanması bekleniyor. Teknik açıdan bakılacak olursa, yukarı yönlü hareketini sürdürmesi durumunda 110,90 ve 111,60 direnç seviyeleri takip edilecek. Satış baskısının oluşması durumunda ise 110,00 ve 109,30 destek seviyelerinin test edilmesi bekleniyor.



BRENT PETROL

24 Eylül 2021



Amerikan Petrol Enstitüsü tarafından açıklanan Haftalık Ham Petrol Stokları beklentinin oldukça üzerinde - 6,108M azalış gösterdi. Gerçekleşen stok rakamlarının arından petroldeki seyrin korunması bekleniyor. Teknik açıdan bakılacak olursa, yukarı yönlü hareketine devam etmesi beklenen Brent Petrol'de 77,25 ve 78,00 \$ direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Yaşanan gelişmelerle beraber aşağı yönlü bir seyrin oluşması halinde ise 76,00 ve 75,30\$ destek seviyeleri önem arz ediyor.



GRAM ALTIN

24 Eylül 2021



TCMBPPK toplantısında politika faizinin yüzde 19'dan yüzde 18'e indirilmesiyle Dolar/TL'de sert hareketlerin gerçekleştiği görüldü. Gün içerisinde 8,80 TL seviyesi görülürken ilerleyen günlerde hareketin devam etmesi söz konusu olabilir. Gram Altın'da yukarı yönlü hareketin görülmesi durumunda 500 ve 505 TL direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekirken aşağı yönlü bir hareketin olması durumuna ise 490 ve 480 TL destek seviyeleri aşağı yönlü hareket için önem arz ediyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	Türkiye	**	Kapasite Kullanım Oranı	-	77,1%	Eylül
10:00	Türkiye	**	İmalat Güveni	-	113,9	Eylül
11:00	Almanya	***	IFO İş İklimi Endeksi	98,9	99,4	Eylül
17:00	ABD	***	FED Başkanı Powell'ın Konuşması	-	-	-
17:00	ABD	***	Yeni Konut Satışları	714Bin	708Bin	Ağustos
16:45	ABD	***	İmalat PMI	61,5	61,1	Eylül

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

Hazırlayanlar;

Bariş ÜRKÜN
Araştırma Müdürü

Tonguç Erbaş
Genel Müdür Yardımcısı

2021 2.Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı: %34 Karda / %66 Zararda



/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
Mersis No: 0010056453000026

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