



POWELL SONRASI RİSKLİ VARLIKLAR YÜKSELİŞTE

Borsa İstanbul'da yükseliş yönlü hareketler yeni rekor seviyelerle devam ediyor. Endeks dün %0.31 yükselirken bir kez daha 5.000 seviyesine yaklaştı. Bankacılık endeksi son faiz kararı ardından haftanın ortasında satış yönlü hareket etti ve günü %0.39 düşüşle kapattı. Endekste bu hafta 5.000 psikolojik direnç seviyesinin aşılmaya devam ediyoruz

Dün ülkemizde 3.çeyrek büyüme rakamları açıklandı. Son zamanlarda sanayi üretimindeki zayıflamadan, imalat PMI verilerindeki düşüşten ve ihracat tarafındaki hacim daralmasından da beklendiği üzere 3.çeyrekte %0.1'lik bir daralma meydana geldi. Yıllık bazda ise %3,9 büyüme açıklandı. Tüketimde ikinci çeyreğe göre kısıtlı kalan büyüme ve dış talepteki azalmanın bu sonuçların gelmesinde etken olduğu söylenebilir. Büyümede önemli payı olan iç talebin göstergesi konumundaki hane halkı tüketimi bir önceki yıla göre %19,9 yükseliş kaydetti. 2.çeyrekte bu oran %22.5 düzeyindeydi. 3.çeyrek için veri bir önceki çeyreğe göre zayıflamış olsa da güçlü kalmaya devam etti. Bundaki ana etken ise enflasyonda gözlenen yükseliş ivmesinin harcanabilir geliri giderek düşürmesi nedeniyle talebin erkene çekilmesi olarak gösterilebilir. Sabit sermaye yatırımları yıllık baza %1.3 daralırken makine ve teçhizat yatırımlarının ise %14,3 büyüme yaşadığı göze çarptı. İhracat yıllık bazda %12,6, ithalat ise %12,2 artış gösterdi. İhracattan gelen katkı Avrupa ekonomisinin yavaşlamasından kaynaklı oluşurken bu durumun 4.çeyreğe de yansımaları muhtemel görünüyor.

Dün akşam Powell'ın yorumları yurt dışı piyasalarda yakından takip edildi. Son birkaç günde çeşitli Fed yetkililerinden gelen mesajlarda faiz artırım hızı azaltılma eğilimi ağırlık kazansa da yüksek faizlerin uzun süre devam edeceğine dair gelen yorumlar sonrası Powell'ın konuşması daha fazla önem kazanmıştı. Powell dün konuşmasında faiz artırımındaki yavaşlama için tarih verdi ve faiz artırımında yavaşlamanın Aralık ayında başlayabileceğini söyledi. Powell konuşmasında, "Enflasyonu kontrol edebilmek için faizi daha ne kadar artırmamız gerekeceği ve para politikasını ne kadar süre kısıtlayıcı şekilde tutacağımız, faiz artırım konusundaki yavaşlamaya ilişkin zamanlamadan çok daha önemli." değerlendirmesinde bulundu. Diğer taraftan, fiyat istikrarını iyileştirmek için önlerinde halen yol olduğunu belirten Powell, enflasyonun düştüğüne yönelik daha fazla kanıtı gerektirdiğini ifade etti. Powell'ın sözleri kabaca bakıldığında önceki yorumlarla aynı çizgide olsa da, daha fazla şahin duruştan korkan yatırımcılar için bu açıklamalar bir rahatlama sağladı. Yine de Powell, enflasyonla mücadelenin henüz bitmediği ve faiz oranlarının nihayetinde nereye kadar ve ne kadar süreyle artması gerektiği gibi kilit soruların henüz yanıtı olmadığı konusunda uyardı.

Powell'ın enflasyonun halen çok yüksek kalmaya devam ettiği konusunda uyarıda bulunmasına rağmen Fed'in "Aralık ayında" faiz artırımlarını yavaşlatabileceğini söylemesinin ardından ABD tahvil getirileri geriledi ve Dolar endeksi düştü. Wall Street hisse senetleri ise önceki günü keskin bir yükselişle tamamladı. Dow Jones %2,18 artışla 34.589,77'ye, S&P 500 %3,09 artışla 4.080,11'e ve Nasdaq %4,41 oranında yükseldi. ABD tahvil getirileri, Powell'ın yorumlarının ardından düşüş yaşadı. 10 yıl vadeli tahvilin getirisi 8,3 baz puan düşerek %3,618 olurken, 30 yıl vadeli Hazine tahvilinin getirisi 6,8 baz puan düşerek %3,755 oldu. Avrupa Bölgesi'nde Kasım'da yıllık enflasyon enerji ve hizmet maliyetlerindeki düşüşle %10 ile 1,5 yılda ilk kez yavaşladı. Bu durum, Avrupa Merkez Bankası'na enflasyonla mücadele konusunda umut ışığı verdi. Powell'ın açıklamaları sonrası sabah Asya piyasalarına baktığımızda ise endekslerin yükseliş yönünde hareket ettiği gözleniyor. Petrol fiyatları, daha sıkı arz işaretleri, zayıflayan dolar ve Çin'deki talep toparlanmasına ilişkin iyimserlik üzerine toparlandı. Bununla birlikte, OPEC+'nın 4 Aralık'taki toplantısını sanal olarak gerçekleştirme kararı, bir politika değişikliği olasılığının düşük olduğuna işaret ederek kazançları sınırlandırdı. Brent petrol 87 Dolar'a yakın bir yerde bulunuyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10.00	Almanya	***	Almanya Perakende Satışları (Aylık)	-0,6%	0,9%	Ekim
10:00	Türkiye	***	İmalat PMI	-	46,4	Kasım
11:55	Almanya	***	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	46,7	46,7	Kasım
12:00	Avrupa Bölg.	***	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	47,3	47,3	Kasım
12:30	İngiltere	***	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Kas)	46,2	46,2	Kasım
16:30	ABD	***	Çekirdek Kişisel Tük. Giderleri Fiyat Listesi (Aylık)	0,3%	0,5%	Ekim
16:30	ABD	***	Kişisel Gider (Aylık)	0,8%	0,6%	Ekim
18:00	ABD	**	ISM İmalat PMI	49,8	50,2	Kasım



USD/TRY

1 Aralık 2022



18,60TL üzerinde kalıcılık devam ederken dün gün içerisinde bu seviye altı kısa süreli test edildi. Bugün yurt içinde imalat PMI verisi takip edilirken, geçen hafta gerçekleşen PPK toplantısı özeti de açıklanacak. ABD'de dün akşam Powell açıklamalarında faiz artış hızını Aralık ayında yavaşlayacağı ve resesyona yaşamadan süreci atlatabileceklerini söyledi. ABD'de bugün kişisel gelir-gider, haftalık işsizlik başvuruları, PMI verileri ile inşaat harcamaları takip edilecek. Yatay bir gün beklentisi ile 18,60TL altında 18,50TL ilk destek seviyesi, daha aşağıda 18,45TL ve 18,40TL destek bölgeleri olarak takip edilebilir, yükselişlerde ilk direnç 18,65TL ve olası yükseliş devamında 18,70TL ve 18,80TL diğer direnç bölgeleri.



EUR/TRY

1 Aralık 2022

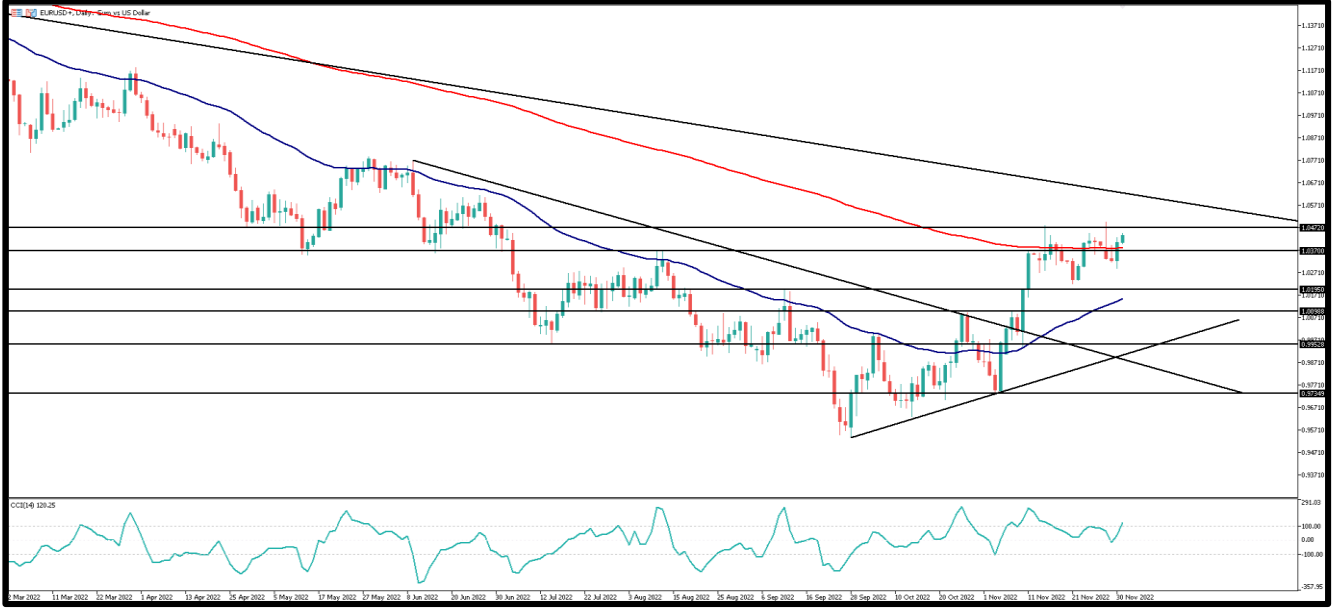


Çaprazda dün 19,12TL seviyelerine geri çekilme yaşanmasına rağmen Fed Başkanı Powell açıklamaları sonrasında paritede yaşanan yükseliş ile birlikte bu sabah 19,48TL seviyelerine yükseliş gerçekleşti. Avrupa'da dün enflasyon beklentilerinin altında kalırken bugün PMI verileri le birlikte işsizlik oranı takip edilecek. Yurt içinde ise imalat PMI verisi ile birlikte geçen hafta gerçekleşen TCMB PPK toplantısı özeti açıklanacak. Geri çekilmelerde 19,40 seviyesi destek olarak takip edilirken bu seviyenin altında 19,30TL ve 19,20TL diğer destek bölgeleri olarak takip edilebilir. Yükselişlerde 19,40TL üzerinde kalıcılık durumunda 19,50TL ve 19,55TL seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.



EUR/USD

1 Aralık 2022

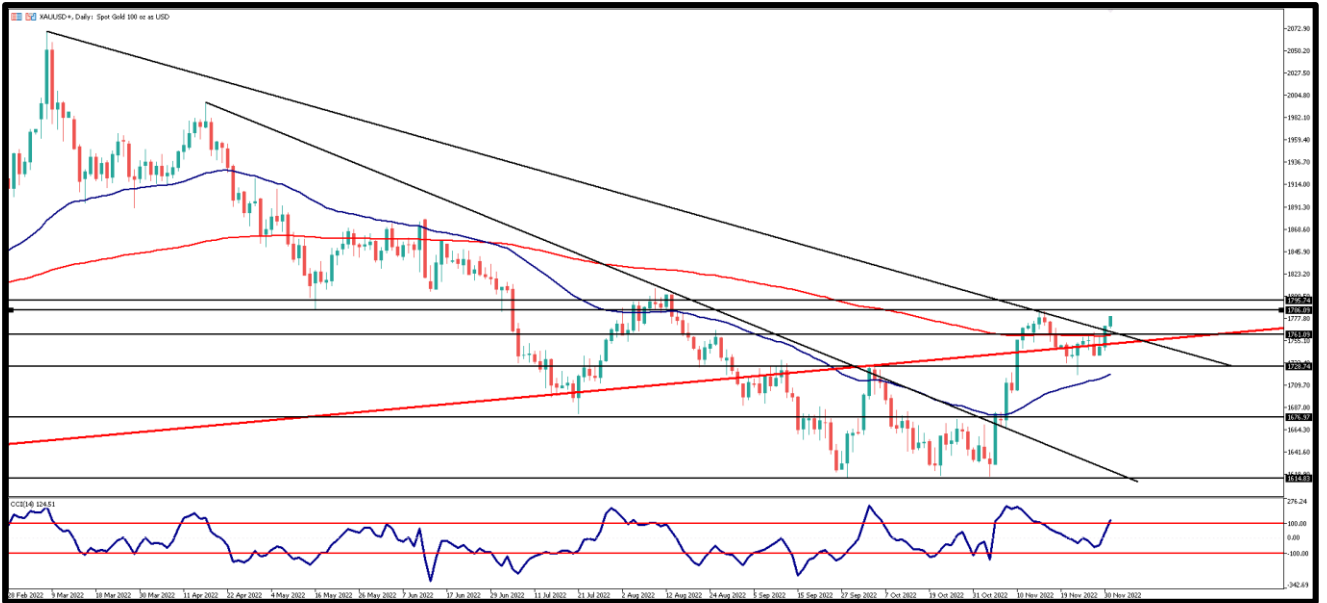


Parite dün gün içinde güçlenen dolar ile birlikte 1,1300 seviyesi altına gelmesine rağmen Akşam saatlerinde Powell açıklamalarında faiz artış hızında yavaşlama olabileceğini söylemesi ile tekrar 1,0400 seviyesi üzerini test etti. Bugün her iki bölgeden açıklanacak PMI verileri takip edilirken, Avrupa'da ayrıca işsizlik oranı verisi açıklanacak. ABD'de ise kişisel gelir-gider, haftalık işsizlik başvuruları ve inşaat harcamaları takip edilecek. 1,0400 üzerinde 1,0450 yakın direnç bölgesi üstünde kalıcılık olması durumunda 1,1480 ve 1,1500 direnç. Geri çekilmelerde ana destek bölgesi 1,0380 önemli olmaya devam edecektir. Geri çekilmelerde 1,0420 ve 1,0400 kısa vade gün içi diğer destek seviyeleri olarak takip edebilir.



ONS ALTIN

1 Aralık 2022

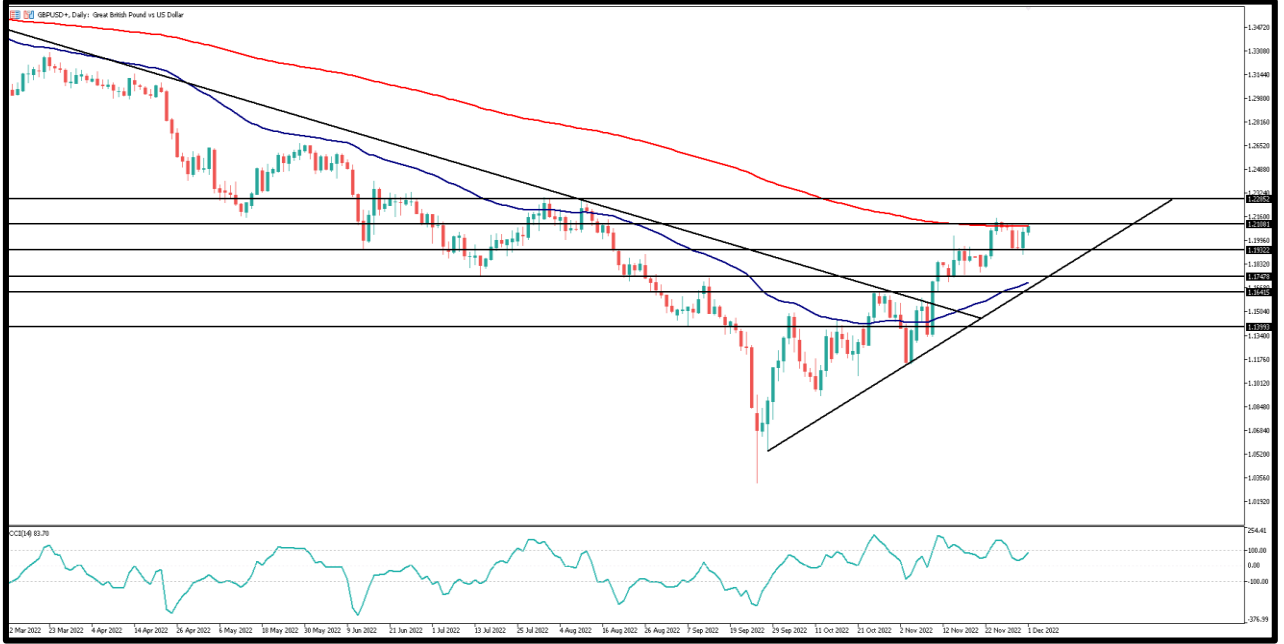


Ons altında uzun süredir kalıcı olarak geçilemeyen 1760 Dolar seviyesi dün akşam Fed Başkanı Powell açıklamaları sonrasında geçildi. Faiz artış hızında Aralık ayında yavaşlamaya gidilebileceği ve süreci resesyon olmadan atlama ihtimalinin hala olduğu yönünde açıklamalar ABD dolarının zayıflamasına neden oldu. Bugün ABD'de veri akışı yoğun bununla beraber dünkü yükselişin kar satışları gün içinde gelebilir. Yükselişlerde kısa vadeli 1785 Dolar ana direnç seviyesi. Destek seviyeleri olarak 1770 ve 1760 ve 1745 Dolar seviyeleri gün içi takip edilebilir. 1785 Dolar üzerinde kalıcılık devam etmesi durumunda 1795 ve 1810 Dolar seviyeleri direnç bölgeleri olarak öne çıkıyor.



GBP/USD

1 Aralık 2022



Parite son birkaç gündür yaşadığı geri çekilme sonrasında bugün 1,1900 seviyesi altına test etmesine rağmen Powell açıklamaları sonrasında değer kaybeden ABD doları ile birlikte 1,2100 seviyesini test etti. Bugün ABD'de kişisel gelir-gider, haftalık işsizlik başvuruları, PMI verileri ile inşaat harcamaları takip edilecek. İngiltere'de ise diğer bölgelerde olduğu gibi Kasım ayı imalat PMI verisi takip edilecek. Yükselişlerde ilk direnç seviyeleri 1,2100 üzerinde kalıcılık devam etmesi durumunda 1,2120 ve 1,2150 ana direnç seviyeleri takip edilebilir. Geri çekilmelerde 1,2080 altında kalıcılık durumunda 1,2050 ve 1,2020 seviyeleri kısa vadeli destek seviyeleri olarak takip edilebilir.



GRAM ALTIN

1 Aralık 2022



Gram altında dün 1045TL seviyesi test edildikten sonra kurda yaşanan 18,60TL üzerinde kalıcılık ve ons altında 1760 Dolar üzerinde fiyatlamalar ile 1065TL seviyesi üzeri test edildi. Bugün veri akışı yurt içinde ve ABD'de yoğun olmaya devam ederken kurda yatay fiyatlamaların devamını bekliyoruz. Bu nedenle ons altın fiyatlaması gram altın üzerinde etkili olmaya devam edecek. Bugün de ons altında yükseliş denemeleri yaşanabilir. Bu nedenle 1060TL geri çekilmeleri ilk destek seviyesi, bu seviye altında 1050 ve 1055TL seviyeleri diğer destek seviyeleri olarak izlenebilir. Yükselişlerde 1065TL üzerinde kalıcılık durumunda 1070 ve 1075TL seviyeleri kısa vadeli direnç bölgeleri olarak takip edilebilir.

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



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com

Hazırlayan; Yücel Tonguç ERBAŞ
Genel Müdür Yardımcısı
Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü

2022 3.Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı: %16,21 Karda / %83,78 Zararda

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis:

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO:256 Maslak 34485 Sarıyer / İstanbul
Çağrı Merkezi: 444 0 968
0850 450 0066
tel: +90 212 304 1919
fax: +90 212 290 2141
Whatsapp: +90 538 406 7166
Email: bilgi@ahlatciyatirim.com.tr
Mersis No: 0010056453000026

Çorum Şube:

Gülabibey Mahallesi, Eğridere Sokak
No:17 Merkez-Çorum
Çağrı Merkezi: 444 0 968
0850 450 0066
tel: +90 364 211 1019
fax: +90 212 290 2141
Whatsapp: +90 538 406 7166
Email: bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

Göktürk İrtibat Bürosu:

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul Caddesi
Telekom Sokak No:2 İç Kapı
No:36 34077 Eyüpsultan/İstanbul
Çağrı Merkezi: 444 0 968
fax: +90 212 290 2141
Whatsapp: +90 538 406 7166
Email: bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok
No:16 Söğütözü Çankaya/Ankara
Çağrı Merkezi: 444 0 968
fax: +90 212 304 1908
Whatsapp: +90 534 799 3426
Email: bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

ahlatcı
yatırım menkul değerler

Yatırımcı Dostu!