

Sabah Bülteni

9 Ekim 2023



ahlatciyatirim.com.tr

   [ahlatci_yatirim](#)

  [ahlatciyatirim](#)

JEOPOLİTİK RİSKLER İLE YENİ HAFTAYA BAŞLIYORUZ

Geçtiğimiz hafta JP Morgan'ın "Türk Lirası yorumu" dikkatleri çekti. JP Morgan'ın "Avrupa, Orta Doğu ve Afrika, Gelişmekte Olan Piyasalar Yerel Piyasalar Pusulası" başlıklı raporunda Türkiye ile ilgili değerlendirmelere de yer verildi. JP Morgan raporunda "TL, uzun dönemli reel efektif kur ortalamasından sapmaya göre gelişen piyasalardaki en ucuz para birimi" değerlendirmesinde bulunuldu. Türk Lirasının adil değerinden daha ucuz olduğunu belirten yatırım bankası, bundan sonra değer kaybına gerek olmadığını kaydetti. Para politikasında takip edilen sıkılaştırma adımları ile alakalı olarak ise yetkililerin döviz rezervlerinin büyümesinden ödün vermeden lirayı istikrarlı tutmayı başardıklarına da değinildi. Bankanın analisti A. Christovova; Türk lirası tahvil pozisyonunun "piyasaya paralel getiri", Türk lirası pozisyonunun ise "piyasa üzeri getiri" düzeyinde olduğu belirtildi.

Almanya Federal İstatistik Ofisi, ağustos ayına ilişkin fabrika siparişleri geçici verilerini açıkladı. Açıklanan rakamlara göre; ülkede üretilen ürünler için siparişler, ağustosta aylık bazda %3,9 artış gösterirken, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %4,2 azaldı. Fabrika siparişlerine ilişkin piyasa beklentisi, aylık bazda yüzde 1,8 artması yönündeydi. Almanya Ekonomi ve İklimi Koruma Bakanlığının konuya ilişkin değerlendirmesinde, göstergelerin "endüstriyel ekonominin üçüncü çeyrekte dibe vurmuş olabileceğine" işaret ettiği belirtilerek, "Kademeli bir ekonomik toparlanma gelecek yılın başında başlamalı." ifadesi kullanıldı. Ağustosta fabrika siparişlerinde beklentilerin çok üstündeki artış olmasına rağmen Almanya'da imalat sektöründe Çin'in rekabetçi hale gelmesi, yüksek enflasyona bağlı artan faizler, yüksek enerji fiyatları ve sanayi üretiminde düşüş Alman ekonomisi üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.

Geçtiğimiz hafta Cuma günü piyasaların merakla beklediği ABD Eylül ayı istihdam raporu ABD Çalışma Bakanlığı tarafından açıklandı. ADP özel sektör istihdamının 89K ile beklentilerin çok altında kalması tarım dışı istihdam verisi öncesinde beklentilerin altında kalabileceği ihtimallerini güçlendirince Fed'in iş gücü piyasasındaki soğumayı dikkate alacağı ve özellikle son dönemde Ağustos ayındaki zirve fiyatlamalarından sonra geri çekilen petrol fiyatlarının enflasyon üzerindeki baskıyı azaltabileceğine yönelik düşünceler birleşince Fed'in yıl içerisinde bir faiz artırımına daha gitmesine gerek kalmayacağı fikrini öne çıkarmış ve bununla birlikte dolar endeksi ve tahvil getirilerinde gevşeme gözlenmiş, piyasa biraz rahatlamış ve risk iştahı canlanmıştı. Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam rakamları ise son 8 ayın en yüksek artışı oldu ve 336K ile ADP özel sektör istihdam verisinin tam tersine beklentileri aştı. Bu dönemde tarım dışı istihdam verisinin 170 bin kişi artması öngörülüyordu. Bir önceki bültende bu iki verinin zaman zaman birbirini ile zıtlıklar gösterdiğini belirtmiştik. Nitekim beklentileri aşan istihdam raporunda takip ettiğimiz bir diğer veri işsizlik oranı ise Eylül'de %3,7 beklentisinin sınırlı üstünde %3,8 açıklandı. Saatlik kazançlar ise bir önceki döneme göre değişim göstermeyerek %0,2'de sabit kaldı. Bir önceki ay tarım dışı istihdam değişimi ise 227 bine revize edildi. Karışık gelen verilerin hemen ardından; ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,81'e çıkarken dolar endeksi ise %0,2'lik artışla 106,55 seviyesine yükseldi. ABD 2 yıllık tahvil faizi %5,11'e 30 yıllık tahvil faizi ise önce %4,96'ya ardından ise %5,053 ile 2007 yılından bu yana en yüksek seviyesine çıktı.

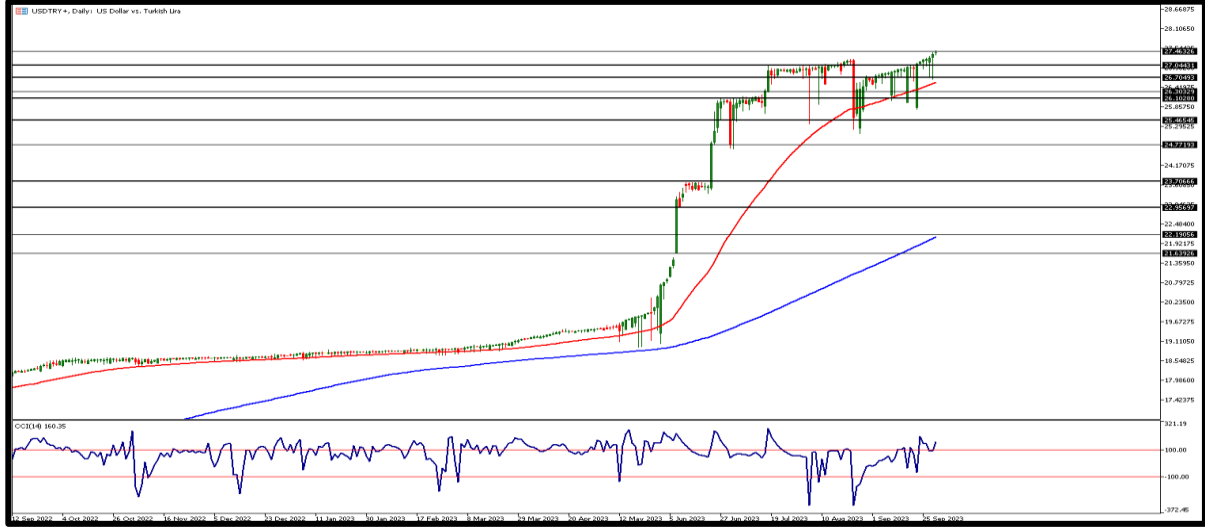
Bu haftaya İsrail-Filistin gerginliği ile başlarken bunun özellikle yurtdışı piyasalarda tedirginlik ile birlikte geri çekilmelere neden olduğunu görüyoruz. Yaşanan gerginlik petrol fiyatlarını ve bununla birlikte emtia tarafını da etkilemeye devam ediyor. Altının onsu Mart 2023 tarihinden bu yana en düşük seviyesinde fiyatlama görünken yaşanan gelişmelerin ardından 20 doların üzerinde prim yaptı. Döviz ve altında artan talep sonucu bankalar alım satım makas aralığını genişletirken, işlem maliyetlerinin de arttığı görülüyor. Yaşanan bu sıcak gelişmelerin hem küresel piyasalarda hem de yurtiçinde etkileri yeni haftada takip edilmeye devam edecek.

EKONOMİK
TAKVİM

ZAMAN	ULKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
09:00	Almanya	**	Sanayi Üretimi - Aylık %	-0,30%	-0,80%	Ağustos
09:00	Almanya	*	Sanayi Üretimi - Yıllık %	-	-2,25%	Ağustos
17:00	ABD	*	Conference Board (CB) İstihdam Trend Endeksi	-	113,02	Eylül
-	ABD	-	ABD Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.	-	-	-
-	Japonya	-	Japonya Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.	-	-	-

USD/TRY

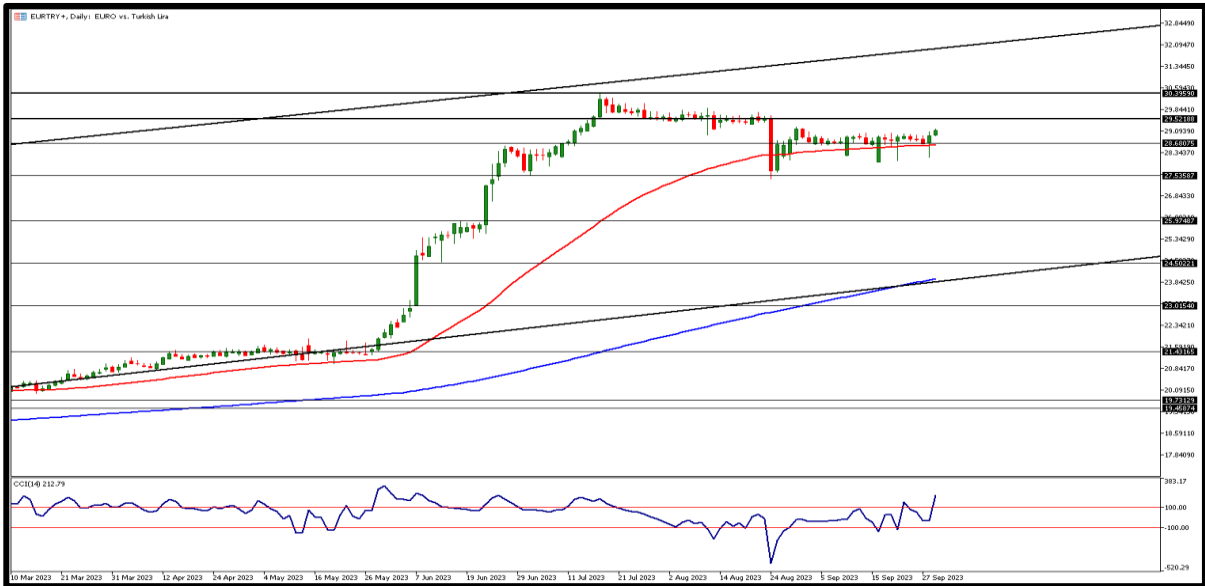
9 Ekim 2023



Geçen Cuma açıklanan tarım dışı istihdam rakamları 336K ile 170K beklentisinin çok üzerinde açıklanınca ABD tahvil faizleri ve dolar endeksi yükselişe geçti. Kur tarafında veri akışının uzunca bir süredir sınırlı etkilerinin olması ile birlikte yatay pozitif fiyatlamaya ve olması gerektiği yerde denge bulma çalışması devam ediyor. Genel görünüm itibari ile bu trendin devam etmesini bekliyoruz. ABD borsaları bugün Columbus tatili nedeniyle kapalı, yurtdışında ise makroekonomik veri akışı zayıf. Teknik olarak, sınırlı hareketler gördüğümüz kurda 27,70TL seviyesi üzerinde kalıcılığın devam etmesi durumunda 27,75TL ve 27,80TL direnç bölgeleri izlenebilir. Geri çekilmelerde 27,60TL ilk destek olarak karşımıza çıkıyor, bu seviye altında 27,55TL ve 27,50TL diğer bölgeler olarak takip edilebilir.

EUR/TRY

9 Ekim 2023



Çapraz kur desteğiyle 29TL üzerinde seyrediyor. Geçen Cuma Almanya'da fabrika siparişleri Ağustos'ta aylık bazda %3,9 arttı. Önceki yıla göre ise %4,2'lik azalış gözlemlendi. Veri aylık bazda güçlü gelse de bir önceki yıla göre ülkede yüksek enflasyon ve artan faiz ile enerji maliyetleri, sanayi üretiminde düşüş hala baskı yaratıyor. Yurtdışında ise JP Morgan'ın TL için "Adil değerinden daha ucuz bundan sonra değer kaybına gerek yok" ifadeleri dikkat çekti. İlk destek bölgesi 29,20TL ve altında 29,00TL ve 28,90TL bölgeleri diğer destek seviyeleri olarak izlenebilir. Yükselişlerin devam etmesi halinde ilk direnç seviyesi olarak 29,30TL öne çıkıyor. Bu seviye üzerinde fiyatlamaların devam etmesi halinde ise 29,40TL ve 29,50TL sonraki direnç bölgeleri olarak takip edilebilir.

EUR/USD

9 Ekim 2023



GBP/USD

9 Ekim 2023



Parite ABD istihdam verilerinin ardından güçlü destek noktası 1,2100 seviyesine varan geri çekilmeler yaşadı. Fed tarafında son ADP verisi ve düşen petrol fiyatları sonrası tekrar gündeme gelen faiz artışında sona gelindiği düşüncesi yükseliş hareketine destek verirken geçtiğimiz Cuma günü 336K ile beklentileri aşan istihdam verisi rüzgarın yönünü değiştirdi ve piyasada tekrar baskı yarattı. Bugün ABD Borsaları tatil nedeniyle kapalı, İngiltere’de ise önemli bir veri akışı yok. İlk direnç noktası olarak 1,2220 direnç seviyesi takip edilebilir, bu seviye üstünde fiyatlamalarda 1,2240 ve sonrasında 1,2260 noktası diğer bölgeler olarak izlenebilir. Geri çekilmelerde 1,2200 ilk destek bölgesi, bu seviye altında ise 1,2180 ve 1,2160 destek bölgelerini genel olarak takip edebiliriz.

GRAM ALTIN

9 Ekim 2023



Geçtiğimiz Cuma günü açıklanan ABD verileri sonrası ons altın tarafında baskı artınca yurtiçinde gram altın fiyatları da geri çekildi. Sonrasında dolar endeksi ve tahvillerin nispeten gevşemesi ve kurun 29,60TL üzerindeki hareketi ile birlikte 1628TL seviyesinde fiyatlamalar gözlemlendi. Özellikle ons altında İsrail-Filistin gerginliği ile ilgili talebin artması gram altında 1650TL yükselişini beraberinde getirdi. Gün içinde fiyat dalgalanmaları haber akışına göre olabiliyor direnç noktası olarak 1650TL takip edilirken bu seviye üzerinde 1655TL ve 1660TL seviyeleri izlenebilir. Geri çekilmelerde ise 1645TL noktası ilk destek olarak takip edilebilir. Bu fiyatlama altında ise 1640TL ve 1635TL diğer destek bölgeleri olarak izleniyor olacak.



Sabah Bülteni

2023 3.Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı:
%23,21 Karda / %76,79 Zararda

Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı tarafından hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

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

Mersis No: **0010056453000026**

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar"
Hakkında Tebliği Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler 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.



İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL

Çorum Şube

Gülâbîbey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya / ANKARA

Adana İrtibat Bürosu

Reşatbey Mahallesi 62024 Sokak NO:7 Seyhan / ADANA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm Pamukkale / DENİZLİ

İsparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez / İSPARTA

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36 34077 Eyüpsultan / İSTANBUL

[ahlatci_yatirim](#)

[ahlatciyatirim](#)

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA

[ahlatciyatirim.com.tr](#)

444 0 968
[bilgi@ahlatciyatirim.com.tr](#)

