

Sabah Bülteni

23 Kasım
2023



ahlatciyatirim.com.tr

   [ahlatci_yatirim](#)

  [ahlatciyatirim](#)

YURTIÇİNDE MERKEZ BANKASI PPK TOPLANTISI BEKLENİYOR

Bugün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 2023 yılının sonuna yaklaşırken kalan son 2 toplantısından biri gerçekleşecek ve akabinde politika faiz kararı açıklanacak. Yüksek enflasyonla mücadele kapsamında yurtiçinde faiz oranları son 5 toplantıda %8,50 seviyesinden %35 puan seviyesine yükselmişti. Enflasyon etkisi yavaşlamış olsa da hala yüksek seviyelerde seyrediyor. Bu sebeple enflasyonda tek haneli rakamlara geri çekilme ve fiyat istikrarının sağlanması için bütün araçları tam ve etkin bir biçimde kullanacaklarının altını defalarca çizen Merkez Bankası'nın faizleri yükseltmesini bekliyoruz. Sıkılaştırma adımlarının daha fazla olması ve yüksek faiz oranlarının ışığında piyasa Merkez Bankası'nın bugünkü PPK toplantısında 250 baz puanlık artışın yeterli olabileceği kanısında birleşti. JP Morgan'da Kasım ayında sıkılaştırmanın daha sınırlı kalmasını bekliyor. Yurtiçinde ilk faiz indirimi ise 2024 yılının son çeyreğinden önce beklenmiyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Anadolu Ajansı'na yeni reform paketine ilişkin değerlendirmesinde; Ülkemize döviz getirilmesini teşvik etmek üzere, gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerimizin yurt dışındaki bazı faaliyetlerine uygulanacak vergi indirim ve istisna oranını kazancın ülkeye getirilmesi şartıyla artıracacağız." dedi. Uygulamanın detayları ise şöyle; Yurt dışına hizmet olarak sunulan mimarlık, mühendislik, yazılım, tasarım, veri işleme, çağrı hizmetleri ile eğitim ve sağlık faaliyetlerinden elde edilen gelirlere sağlanan yüzde 50 kazanç istisnasını, kazancın Türkiye'ye getirilmesi şartıyla yüzde 80'e çıkı. Kurumlar vergisi mükelleflerimizin vergi yükü bu kazançlar için yüzde 5'e düştü. Şimşek, gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerince, yurt dışından elde edilen kar paylarının tamamının Türkiye'ye getirilmesi şartıyla bu kazançların yüzde 50'sini gelir ve kurumlar vergisinden istisna edeceklerini de ifade etti.

Genel olarak Fed'in faiz artışlarının sonuna geldiğine yönelik beklentiler korunsa da FOMC toplantı tutanaklarında Fed üyelerinin ihtiyatlı bir politika yaklaşımı içinde olduklarını ifade etmeleri risk iştahı üzerinde bir miktar baskı yaratmış ve ABD borsaları da prim kaybetmişti. ABD'de FOMC tutanakları sonrası kısmi toparlanma eğilimi ile birlikte dün dolar endeksinde 103,9 puan seviyelerine doğru yükseliş isteği kaydedildi. Parite doların nispeten toparlanma eğilimi karşısında günü 1,0900 seviyesinin altında tamamlarken, ons altın ise psikolojik direnç seviyesi 2.000 doların altında kapanış gerçekleştirdi. Bugün ABD piyasaları Şükran Günü tatili nedeniyle kapalı bu sebeple dün haftalık işsizlik maaşı başvuruları da açıklandı. Buna göre; 18 Ekim ile biten haftada ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurularında bulunanların sayısı 225K beklentisine karşın 209K olarak açıklandı. Veriler ABD ekonomisine yönelik istihdamı ilgilendiren olumlu bir gelişmeye işaret ediyor.

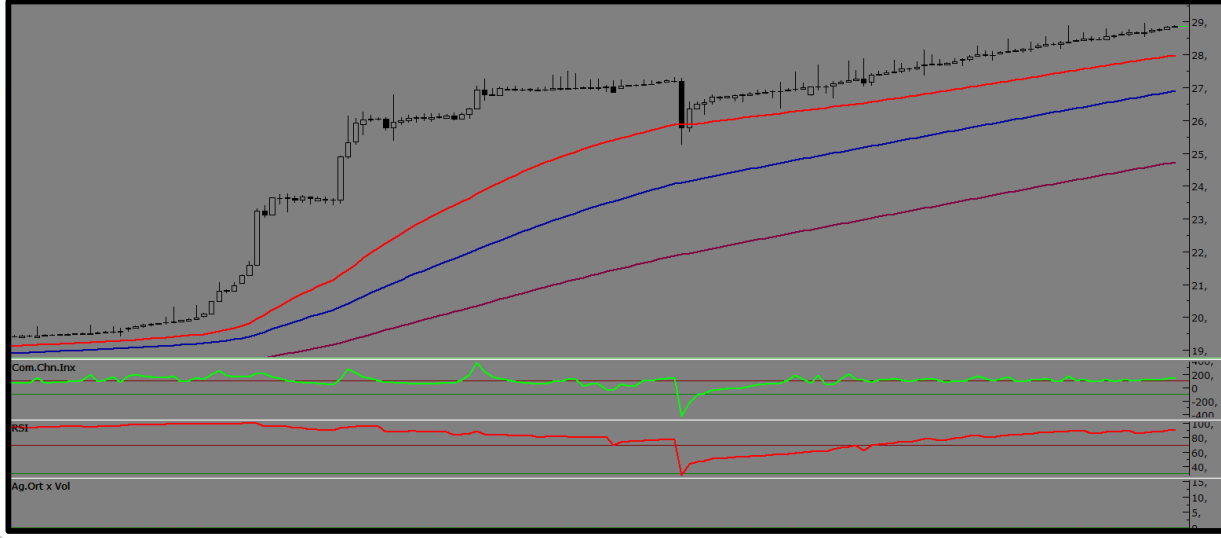
Bugün takip edilecek gelişmelere baktığımızda; yurtiçinde TCMB faiz kararı beklentilere paralel açıklandığı takdirde Dolar/TL tarafında sınırlı etki yaratacaktır. ABD'de piyasaların tatil olması nedeniyle parite ve ons altın tarafında yataya yakın fiyatlama hareketleri gözlenebilir. Euro Önemli direnç seviyesi 2.000 dolar üzerinde kapanış gerçekleşmesi halinde yurtiçi gram altın fiyatları yeni zirve denemeleri gerçekleştirebilir. Bölgesi'nde açıklanacak PMI rakamları ve AMB Para Politikası Toplantı Tutanakları bölgeden gelen önemli veri akışı olarak takip edilebilir.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ULKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
11:30	Avrupa	**	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	41,2	40,8	Kasım
11:30	Avrupa	**	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	48,5	48,2	Kasım
12:00	Avrupa	**	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	43,4	43,1	Kasım
12:00	Avrupa	**	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	46,9	46,5	Kasım
12:00	Avrupa	***	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	48,1	47,8	Kasım
14:00	Türkiye	***	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	-	35,00%	Kasım
14:00	Türkiye	***	Gecelik Borçlanma Faizi	-	33,50%	Kasım
14:00	Türkiye	**	Gecelik Faiz Oranları	-	36,50%	Kasım
14:30	Türkiye	**	Brüt Döviz Rezervleri	-	84,64B	-
15:30	Avrupa	**	AMB Para Politikası Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması	-	-	-

USD/TRY

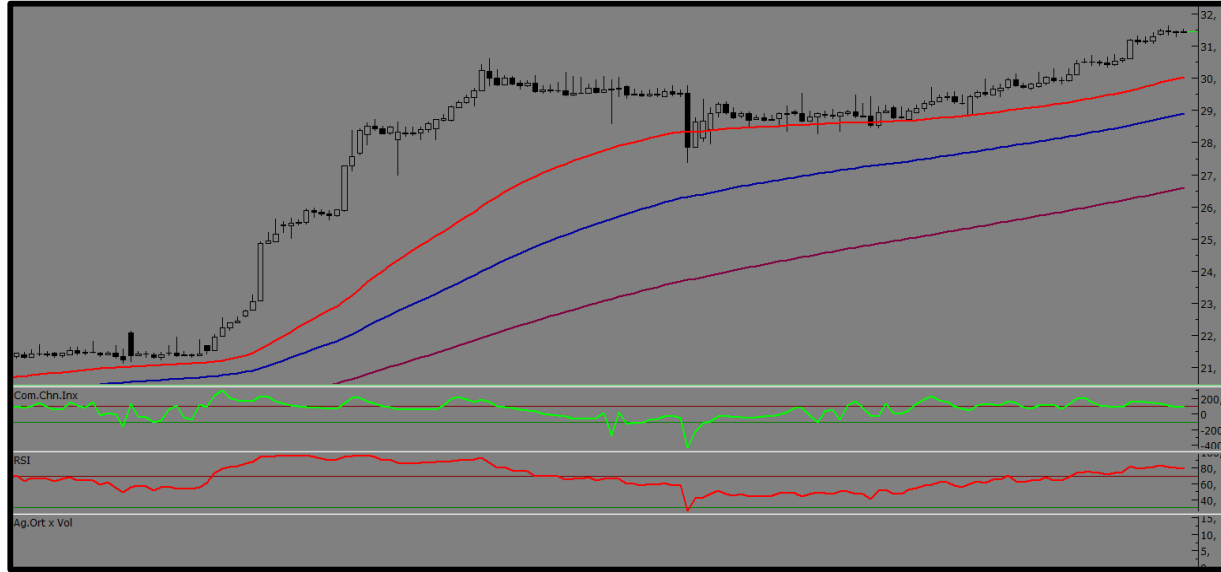
23 Kasım 2023



Dolar endeksi FOMC tutanakları sonrası toparlanma eğilimine dün de devam edip para birimleri karşısında alıcılı seyredirken kur tarafında net bir değişim gözlenmedi. DolarTL'de 28,80TL seviyesi üzerinde yatay pozitif fiyatlama devam ediyor. Bugün Merkez Bankası PPK toplantısı önemle beklenirken öncesinde Türkiye'nin risk primi 350 baz puanının altında seyrediyor. Dün ABD'de açıklanan işsizlik maaşı başvuruları ise 225K beklentisinin altında kaldı. Bugün ise ABD'de piyasa tatil. Sınırlı hareketler gördüğümüz kurda 28,80TL seviyesi üzerinde 28,90TL ve 29,00TL direnç bölgeleri izlenebilir. Geri çekilmelerde 28,70TL ilk destek olarak izlenebilir. Bu seviye altında fiyatlama için ise 28,60TL ve 28,50TL diğer destek bölgeleri olarak takip edilebilir.

EUR/TRY

23 Kasım 2023



Dolar tepki arayışındayken parite prim kaybı yaşadı, çapraz hafif geri çekildi. Bugün Almanya'da ve Euro Bölgesi'nde HCOB imalat ve imalat dışı PMI rakamları açıklanacak. Yurtiçinde ise Merkez Bankası'nın PPK toplantısı takip edilecek. Piyasa beklentisi 1 hafta vadeli repo faizinin 250 baz puan artışla %37,50 seviyesine yükseltilmesi yönünde. ABD'de tatil sebebi ile veri akışı zayıf bu sebeple paritede yatay bir seyir çaprazda da paritenin sınırlı etkisine neden olabilir. İlk direnç noktası 31,50TL seviyesi takip edilebilir. Bu seviye üstünde fiyatlamalarda ise 31,60TL ve üzerinde 31,70TL bölgeleri diğer direnç seviyeleri olarak ön plana çıkıyor. Gün içinde 31,40TL psikolojik destek noktası, bu seviye altında fiyatlamalarda 31,30TL ve 31,20TL takip ediliyor olacak.

EUR/USD

23 Kasım 2023



AMB Başkanı Lagarde'in şahin açıklamaları ve FOMC tutanaklarının ardından doların nispeten desteklenmesi ile birlikte geri çekilme nispeten dün de devam etti. Gün içerisinde 1,0850 ile 1,0925 arasında seyreden parite gün sonunda 1,0887 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Bugün ABD piyasaları Şükran Günü tatili nedeniyle kapalı olacak. Dün haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklandı. Veriler 225K beklentisinin altında 209K gelirken işgücü piyasasında iyimserliğe işaret etti. Teknik olarak ilk direnç seviyesi 1,0920 takip edilebilir. Yükselişlerin devam etmesi halinde 1,0940 ve 1,0960 seviyeleri izlenebilir. Geri çekilmelerde psikolojik destek seviyesi olan 1,0900 noktasını ve devamında 1,0880 ve devamında 1,0860 bölgeleri takip ediyor.

ONS ALTIN

23 Kasım 2023



Altının onsunda jeopolitik risk fiyatlaması nispeten ağırlığını kaybetse de devam ettiğini görüyoruz. Aynı şekilde FOMC tutanakları sonrası tepki arayışında olan Dolar'a karşın ilk gün kısmi olarak geri çekilme yaşandı. Ancak güçlü görünüm devam ediyor. Ons altın dün 2.000 dolar seviyesi üzerinde tutunmayı başaramadı, haftalık işsizlik maaşı başvurularının sınırlı etkisi ile birlikte gün içinde de 1986 dolar ile 2006 dolar arasında fiyatlamaya gözlemlendi. İlk destek noktası 1985 dolar takip edilirken bu seviye altında fiyatlamaya için 1980 ve 1975 dolar diğer destek bölgeleri olarak karşımıza çıkıyor. Yükselişlerde ise 1995 dolar seviyesi üzerinde psikolojik direnç noktası 2000 dolar ile 2005 dolar seviyeleri direnç bölgeleri olarak takibimizde olacak.

GBP/USD

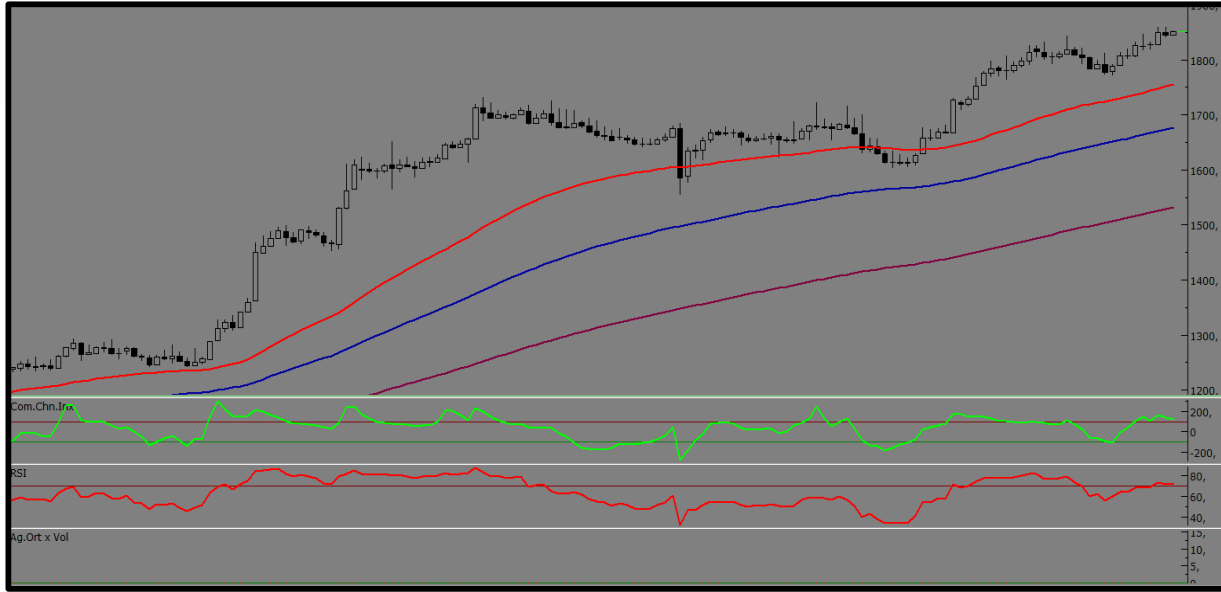
23 Kasım 2023



Fed'in faiz artışlarının sonuna geldiği düşüncesi korunurken FOMC toplantı tutanakları dolar endeksine nispeten nefes aldırdı ve tepki arayışında olan dolar prim kaydedti. Parite tarafında ise nispeten geri çekilmeler gözlemlendi. Ancak hala 1,2500 seviyesinin üzerinde fiyatlamaya korunuyor. Bugün ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı bu sebeple yataya yakın fiyatlamaya takip edilebilir. İngiltere'de ise S&P Global İmalat ve İmalat Dışı PMI rakamları açıklanacak. Teknik olarak gün içerisinde ilk direnç noktası 1,2520 ve üstünde fiyatlamaya için 1,2540 ve 1,2560 sırasıyla direnç bölgeleri olarak izlenebilir. Geri çekilmelerde 1,2500 psikolojik destek seviyesi olarak takip edilecek. Bu seviye altında fiyatlamalarda 1,2480 ve 1,2460 bölgeleri genel olarak izlenebilir.

GRAM ALTIN

23 Kasım 2023



Altının onsunda yükseliş hareketi son 10 gün içerisinde hız kesmezken yurtiçinde gram altın fiyatları 1850TL seviyesinin üzerinde tutunmaya devam ediyor. FOMC tutanakları sonrası ons altın nispeten geri çekilmişti ancak kayıpların sınırlı olduğunu ve altının yükseliş hareketi isteğine devam ettiğini görüyoruz. Ons altında 2.000 dolar seviyesi üzerinde tutunmanın devam etmesi halinde yurtiçinde kurun da desteğiyle yeni rekor fiyatlamalar görmeyi bekleyebiliriz. Teknik olarak ilk direnç seviyesi 1855TL takip edilirken, bu seviye üzerinde rekor fiyatlamalar görmeyi bekleyebiliriz. Geri çekilmelerde ise 1845TL noktası ilk destek olarak takip edilebilir. Bu fiyatlamada 1840TL ve 1835TL diğer destek bölgeleri 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

Gülábibey 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

AHLATCI
YATIRIM