

Haftalık Altın Raporu

8 Aralık
2023



ahlatciyatirim.com.tr

   [ahlatci_yatirim](https://twitter.com/ahlatci_yatirim)

  [ahlatciyatirim](https://www.linkedin.com/company/ahlatciyatirim)



Haftalık Altın Raporu

8 Aralık 2023

ONS ALTIN ABD TDI VERİSİ SONRASINDA HAFTAYA FED KARARINI BEKLEYECEK

Ons Altın aralık ayının ilk haftasına 2.072 Dolar'dan başladıktan sonra düşük işlem hacminde gerçekleşen işlemlerde 2.145'e kadar yükselip tarihi zirvesini test ettikten sonra karşılaştığı kar satışları sonrası haftanın genelini sakin bir modda geçirdi. Genel görünümde 2.000 Dolar üzerindeki tutunmasını sağlayabilen fiyatlamada oluşan beklenti Fed'in gelecek hafta açıklayacağı faiz kararı olmaya devam ediyor. Son gelen zayıf ABD ekonomik verileri ardından piyasanın genel eğilimi FED'in politika faizini 2024'ün Mart ayında indireceği yönünde oluştu. %60'ın üzerine kadar çıkan bu fiyatlamayla ons Altın'da bahsettiğimiz tutunma sağlanmış görünüyor.

Fakat son günlerde gelen zayıf verilere karşın Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam raporunda bu sefer daha güçlü verilerle karşılaşıldı. Otomotiv sektöründeki grevin sona ermesiyle alakalı olarak istihdamda bir artış olması bekleniyordu fakat ortalama saatlik kazançlar ve işsizlik oranı verileri de beklenenden iyi geldi. Bu veri ardından Mart 2024'de faiz indirim beklentisi %47,4 olasılığına geriledi. Ons Altın'da veri sonrası yaşanan geri çekilmede 2.000 Dolar'a kadar hareketler gözlemlendi. Tarım dışı istihdam verisi ardından 10 yıllık ABD tahvil faizi %4.2650'ye kadar sıçrama gösterdi. Tarım dışı istihdam verisinin beklentilerden güçlü gelmesine karşın önümüzdeki hafta gerçekleşecek FED toplantısından bir faiz artırım kararı çıkması beklenmiyor. Verinin ardından faiz artırım olasılıklarına baktığımızda da faizin sabit kalması yönünde fiyatlamaların devam ettiği gözleniyor.

Bu gelişmeler ışığında 12-13 Aralık FED toplantıları ardından çıkacak faiz kararından ziyade başkan Powell'ın basın toplantısında söyleyecekleri ons Altın'ın yönü açısından daha önemli bir rol oynayacak. Powell'ın son konuşmalarında kısmi de olsa güvercin bir ton kullandığını söylemek mümkün. Ekim ayında sona eren 6 aylık dönemde enflasyonun ortalama %2.5 ile Fed'in %2'lik hedefine yakın seyrettiğine dikkat çeken Powell, ABD para politikasının beklendiği gibi ekonomiyi yavaşlattığının açık olduğunu ve gösterge gecelik faiz oranının "kısıtlayıcı bölgeye girdiğini" söyledi. Fed'in bugüne kadar yaptığı 5,25 puanlık faiz artırımının "tam etkilerinin" henüz hissedilmediğini belirterek ekonomiden "istediğimizi alıyoruz" diye konuşan Powell, "Federal Açık Piyasa Komitesi bugüne kadar çok hızlı bir şekilde ilerledikten sonra, yetersiz ve aşırı sıkılaştırma riskleri daha dengeli hale geldiği için dikkatli bir şekilde ilerliyor" dedi. Gelecek hafta da buna benzer söylemlerde bulunması durumunda yatırımcıların faiz indirim beklentilerini yeniden fiyatlaması olasılığı yükselebilir. Bu durumda Dolar endeksindeki düşüşle birlikte ons Altın'da 2.085-2.100-2.140 seviyeleri kademeli olarak test edilebilir.

Son zamanlarda Rusya-Ukrayna savaşının etkilerinin artık belirsiz hale gelmesi, İsrail-Hamas cephesinde ise gerilimin eskisi kadar yüksek olmaması güvenli varlık talebi nedeniyle oluşacak talebi sınırlı tutabilir. Güvenli varlık eğilimi talebi sınırlı tutsa da bu sefer yaşanan yüksek faiz ortamının yarattığı resesyon riskine dikkat çekmek gerekiyor. Son günlerde gelen bazı yurt dışı raporlarda 2024 yılında ABD ekonomisinde resesyon ihtimali göz ardı edilmiyor. Bu olasılık şu an 2024 yılı için %50 seviyelerinde ve olası bir oran artışında FED'in faiz indirimi konusunda eli çabuklaşabilir ve bu durumun ons Altın'a talep yaratması eğilimi gündeme gelebilir.

Sonuç olarak ons Altın'da son gelen tarım dışı istihdam sonuçları güçlü görünse de bunun otomotiv sektörü ile ilgili tek seferlik bir sonuç olduğunu hesaba katarsak ve gelen diğer istihdam ve PMI gibi verilerdeki zayıflığı düşünürsek FED'in faiz artırımını konusunda elinin çok güçlü olmayacağını, olası bir resesyon durumu karşısında faiz indiri beklentilerinin de güçlenebileceğini ve bu durumun orta-uzun vadeli periyotta ons Altın tarafında yükseliş olarak yansıma yaratabileceğini söyleyebiliriz.

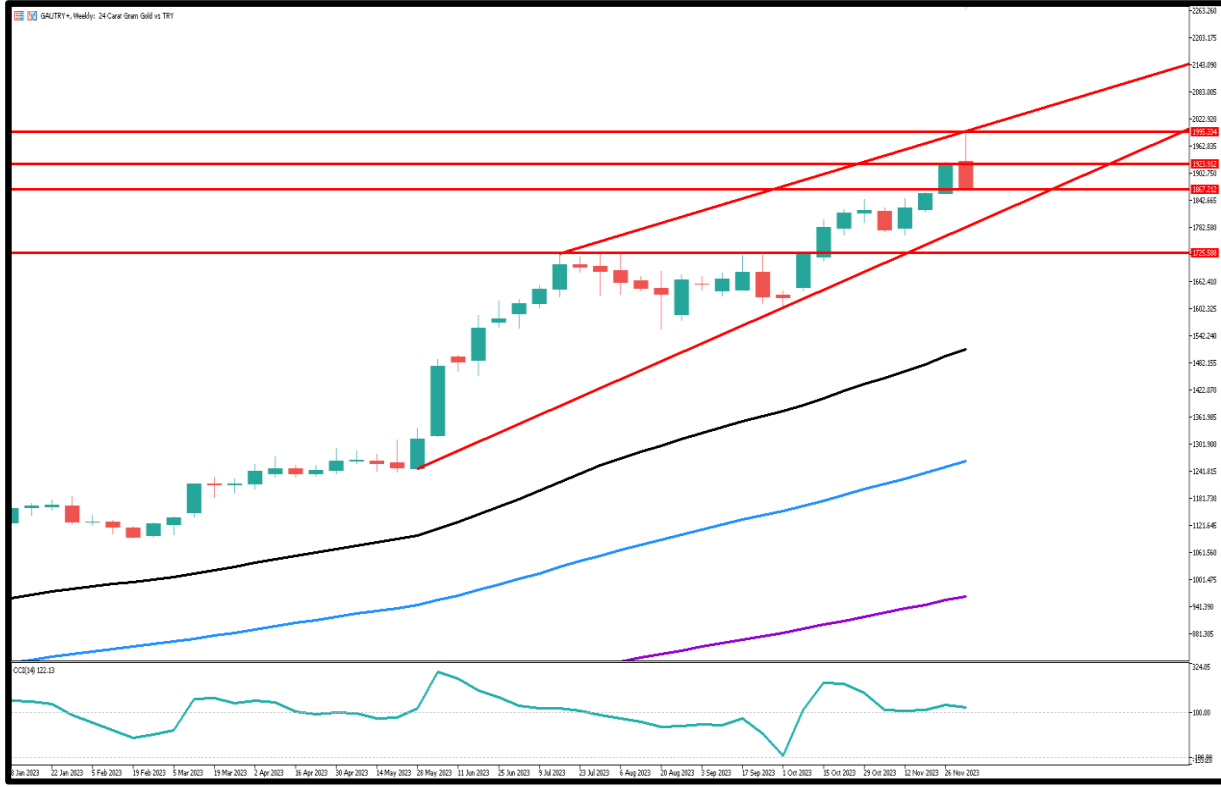
Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ONS ALTIN



Ons altında özellikle Cuma günü ABD’de açıklanan Tarım Dışı İstihdam verisinin 180 Bin beklentinin üzerinde 199 Bin kişi açıklanması sonrasında geri çekilme yaşandı. Kasım ayında aynı veri içinde işsizlik oranı yüzde 3,9 beklenirken yüzde 3,7 olarak açıklanması da güçlü istihdam piyasası göstergesi olarak algılandı, ortalama saatlik kazançlar verisi aylık yüzde 0,4 gerçekleşti ve beklentilerin üzerinde kaldı. Hafta içinde açıklanan Özel sektör istihdam verisinin de beklentilerin altında kaldığını düşünürsek Fed’in 2024 yılında faiz indirimlerine başlayabilir algısı bir süre ertelenebilir görüşü oluştu. Veri sonrasında ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde yüzde 4,22 seviyesine kadar yükseliş gerçekleşirken, dolar endeksi (DXY) tekrar 104 sınırını aştı. Teknik olarak değerlendirdiğimizde 2000 Dolar psikolojik destek seviyesine yaklaşan altının bu seviye üzerinde kalıcılık sağlaması önemle takip edilecek. Bir önceki haftanın haftalık en düşük test edilen seviyesinin de 2000 dolar olduğunu düşünürsek bu seviye üstünde ve altında fiyatlamalar genel teknik eğilimi de belirleyecektir. Bu seviye altında kalıcılık gerçekleşirse 1980 ve 1975 dolar seviyelerine kadar geri çekilme devam edebilir. 2000 dolar üzerinde tutunma gerçekleşmesi durumunda ise ilk direnç bölgesi 2010 dolar olacak bu seviye üzerinde kalıcılık 2020 ve 2035 dolar yükselişlerini beraberinde getirebilir. Genel olarak verinin etkisinin sınırlı kalacağını ve geri çekilmelerin piyasa tarafında alış fırsatı olarak değerlendirileceğini düşünüyoruz.

GRAM ALTIN



Gram altında son dönemde kur tarafında yaşanan yatay fiyatlamaya ile birlikte ons altında yaşanan fiyat oynaklığının etkisi görülmeye devam ediyor. Haftanın son işlem gününde ABD’de açıklanan TDI veri setinin beklentilerden iyi açıklanması sonrasında ons altında geri çekilme yaşanmasına rağmen kurda sınırlı yükselişin gerçekleşmesi gram altında geri çekilmenin sınırlı kalmasına neden oldu. Yeni haftada ABD’de Fed toplantısı sonuçları beklenirken ons altında 2000 dolar üzerinde kalıcılık sağlanması gram altın için 1867TL seviyesi üzerinde kalıcılık anlamına gelecek. Kurda önümüzdeki hafta geri çekilmelerin sınırlı kalmaya devam edeceğini ve yükselişlerin sınırlı olsa da devam edeceğini düşünüyoruz. Ons altın içinse ABD TDI verisi etkisinin sınırlı kalmasını beklerken 2000 dolar destek seviyesinin çalışması durumunda tekrar bu hafta olduğu gibi yatay bant içinde Fed toplantısına kadar fiyatlanacağını bekliyoruz. Teknik olarak değerlendirdiğimizde 1867TL altında geri çekilme gerçekleşmesi durumunda 1850TL ve 1835TL seviyelerine kadar geri çekilme yaşanabilir. 1867TL üzerinde kalıcılık durumunda 1880TL ve 1900TL direnç seviyelerine doğru yükselişler görebiliriz. Ons altın beklentimize paralel gram altında da geri çekilmenin sınırlı kalarak yeni haftada yükseliş denemelerinin devam edeceğini düşünüyoruz.



Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı tarafından hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için tesekkürler.

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

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, Caddesi 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

ahlatcı_yatırım

ahlatciyatirim

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA

ahlatciyatirim.com.tr

444 0 968
bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

AHLATCI
YATIRIM