

Sabah Bülteni

25 Mart
2024



ahlatciyatirim.com.tr

   ahlatci_yatirim   ahlatciyatirim

FAİZ KARARI SONRASI KÜRESEL PİYASALAR YÜKSELİŞLE KAPANDI

Yoğun geçen haftanın kapanışında, majör merkez bankaları sonrasında küresel piyasalar yeni zirvelerini test etti. Artan risk iştahı, New York borsasında haftalık bazda rekor kapanışa sebep olurken, ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi de yaklaşık 8 baz puan gerileyerek haftayı yüzde 4,20 seviyesinde tamamladı. New York borsasında Nasdaq endeksi yüzde 2,9 artışla 16.429 puandan, S&P 500 endeksi % 2,3 yükselişle 5.234 puandan ve Dow Jones endeksi % 2 değer kazancıyla 39.476 puandan haftayı tamamladı, endeksler böylece tüm zamanların en yüksek haftalık kapanışları ile yeni zirvelerini test etti - BoJ, geçen hafta büyük şirketlerdeki önemli ücret artışları ardından 17 yıl sonra ilk kez faiz yükselterek, 2016'da başladığı negatif faiz politikasına son verdi. TCMB'nin aldığı "sürpriz" faiz kararı ve PPK metni bankanın enflasyonla mücadelede ne kadar ciddi ve kararlı olduğunu gösterdi. Fed'in yıl sonuna kadar 3 faiz indirimi yapabileceğine yönelik beklentilerin devam etmesi, Ons Altın fiyatının 2.222,8 dolarla zirve tazelemesine yol açarken güçlenen dolar talebi altın fiyatını aşağı yönlü baskıladı. Ons Altın fiyatı, haftayı %0,2 artışla 2.160 dolardan tamamladı. ABD'de Philadelphia Fed İmalat Endeksi, mart ayında 3,2'ye gerilemesine rağmen art arda ikinci ayda pozitif değer olarak genişlemenin sürdüğünü gösterdi. ABD'de cari işlemler açığı ise geçen yıl % 15,7 azalışla 818,8 milyar dolara düştü. ABD'de ikinci el konut satışları, şubat ayında % 9,5 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, son bir yılın en yüksek artışını gösterdi. Yapay zeka ve teknoloji alanındaki gelişmeler de piyasaların yönü üzerinde etkili olmaya devam ederken, ABD'li çip üreticisi Nvidia, geçen hafta "Blackwell" adlı yeni nesil çip mimarisıyla yeni yapay zeka çipini tanıttı. Avrupa piyasaları geçtiğimiz haftayı zirve kapanışlarla gerçekleştirdi. Almanya'da DAX 40 endeksi tarihinin en yüksek haftalık kapanışını gerçekleştirirken, İngiltere'de FTSE 100 endeksi son bir yılın en yüksek kapanış seviyesini kaydetti. Asya pay piyasalarında, Japonya'da Nikkei 225 endeksi Japonya Merkez Bankasının (BoJ) negatif faiz politikasına son verdiği haftayı rekorla kapattı. BoJ, geçen hafta büyük şirketlerdeki önemli ücret artışlarının ardından 17 yıl sonra ilk kez faiz artırarak, 2016'da başladığı negatif faiz politikasından vazgeçti. Bu kararla BoJ, negatif faiz politikasını terk eden son banka oldu. Jeopolitik riskler geçtiğimiz hafta Rusya'da meydana gelen terör saldırısı ile kızışmaya devam ediyor. Rusya'nın başkenti Moskova'daki bir konser salonuna silahlı kişilerce yapılan saldırı sonrasında, Rusya Soruşturma Komitesi, hayatını kaybedenlerin sayısının 133'e yükseldiğini bildirdi. TCMB 500 baz puan faiz artışı sonrasında HSBC TCMB'nin beklenmeyen faiz artırımı kararıyla ilgili, "Yaklaşan seçimlere rağmen para politikasının kararlılıkla sıkılaştırılması cesaret verici ve olumlu." değerlendirmesinde bulundu. Alman bankası Deutsche Bank ise yayımladığı raporda, yaklaşık 10 gün önce uzun TL carry trade pozisyonlarını karla kapattıklarını anımsatarak, TCMB'nin düşük faiz kararının ardından yeniden TL'de uzun pozisyon alma konusunda güvenli hissettiklerini aktardı. Bu gelişmelerin ardından dolar/TL, haftayı bir önceki kapanışın yüzde 0,3 altında 32,02'den tamamladı. Böylelikle dolar kuru, Ağustos 2023'ten bu yana ilk defa haftalık bazda negatif kapanış gerçekleştirdi.

Bu hafta, çarşamba günü Euro Bölgesi'nde tüketici ve ekonomik güven endeksi, perşembe günü yurt içinde PPK toplantı özeti, ekonomik güven endeksi ile haftalık para ve banka istatistikleri, İngiltere'de büyüme ve Almanya'da işsizlik oranı, cuma günü de dış ticaret dengesi verileri yatırımcıların odağında olacak olan bazı ekonomik göstergeler.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
15:30	ABD	**	Chicago Fed Ulusal Faaliyeti	-	-0,30	Şubat
17:00	ABD	***	Yeni Konut Satışları	673K	661K	Şubat
17:00	ABD	**	Yeni Konut Satışları (Aylık)	-	1,5%	Şubat
17:30	ABD	**	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	-	-11,3	Mart

USD/TRY

25 Mart 2024



Geçtiğimiz hafta açıklanan faiz artırımı kararı sonrasında kurda 32,00TL altında kırılım gerçekleşti. Türkiye reel kesim güven endeksi mart ayında 103,5 açıklanarak beklenti üzerinde artış gösterdi. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı da yüzde 76,4 açıklanarak beklenti üzerinde açıklandı. Dolar endeksi 104 seviyesi üzerinde güçlenmeye devam ediyor. Bugün ABD'de yeni konut satışları, Dallas ve Chicago Fed imalat aktivite endeksi verileri takip edilecek. Teknik olarak 32,00 TL üzerinde kalıcılığın devamında, yükseliş devamı beklenirken, 32,10 ve 32,20TL seviyeleri direnç bölgeleri olarak takip edilebilir. Gün içi bu seviye altına geri çekilmelerde, 31,90TL ilk destek seviyesi olurken 31,80T ve altında 31,70TL seviyeleri destek bölgeleri olarak takip edilebilir.

EUR/TRY

25 Mart 2024



Almanya IFO iş dünyası endeksi +87,8 puan beklenti üzerinde açıklandı. Bugün Avrupa ve yurt içi kanadında veri akışı sakin. Önceki hafta açıklanan Türkiye imalat sanayi kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi artış göstererek Lira'ya pozitif katkı sağlarken faiz artış kararı sonrası düşen çaprazda 34,60 seviyesinde fiyatlanıyor. Teknik olarak değerlendirdiğimizde ilk direnç noktası olarak 34,70TL seviyesi takip edilebilir. Bu seviye üstünde fiyatlamalarda ise 34,70TL ve 34,80TL bölgeleri diğer direnç seviyeleri olacaktır. Geri çekilmelerde ilk destek noktası olarak 34,50TL destek seviyesi takip edilebilir. Bu seviye altında 34,40TL destek seviyesi ve 34,3TL diğer destek bölgeleri olarak karşımıza çıkıyor.

EUR/USD

25 Mart 2024



Geçtiğimiz hafta gerçekleşen Fed toplantı sonrasında geri çekilen dolar, açıklanan güçlü PMI verileriyle beraber yeniden değer kazanarak 104 üzerinde kapanış yaptı. Cuma günü açıklanan Almanya IFO iş dünyası endeksi aylık bazda önceki aya göre artış gösterdi. Parite elli günlük üssel hareketli ortalama seviyesi olan 1.0820 noktası direnç olarak takip edilebilir. Teknik olarak geri çekilmelerde 1,0810 noktasını ve bu seviye altında 1,0800 bölgesini ilk yakın destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bu destek noktalarının altında 1,0790 yakından izleniyor olacak. Olası yükselişlerde ise 1,0820 kısa vadeli gün içi ilk direnç seviyesi. Bu seviyenin yukarı yönlü geçilmesi durumunda 1,0830 ve üzerinde 1,0840 seviyeleri diğer direnç bölgeleri olarak izlenebilir.

ONS ALTIN

25 Mart 2024



Geçtiğimiz hafta Fed faiz kararı sonrası yeni rekorlarını tazeleyen Ons Altın güçlü açıklanan ABD PMI verileri ve haftalık işsizlik hakları başvurundaki düşüş, dolarda yeniden güç kazanmaya yol açtı. Bugün ABD yeni konut satışları ve Chicago ile Dallas imalat aktivite endeksi takip edilebilir. Teknik olarak ilk destek noktası 2160 dolar bu seviye altında 2150 ve 2140 dolar diğer destek bölgeleri olarak karşımıza çıkıyor. Yükselişlerde ise ilk direnç seviyesi 2180 dolar. Bu seviye üzerine geçişler yükseliş trendinin devam ettiğini gösterir. Yükseliş devamında ise 2200 ve 2210 dolar seviyeleri direnç bölgeleri olacak.

GBP/USD

25 Mart 2024



Dolar kuru diğer para birimlerine karşı güç kazanmaya devam ederken parite düşüş yaşamaya devam ederek 1,2571 seviyesini test etti. İngiltere bütçe açığı şubat ayında 8,4milyar sterline ulaştı. Beklentiler ise 5,95 milyar Sterlin şeklindeydi. Güçlü gelen ABD verileri karşısında düşüş yaşayan Sterlin açıklanacak veri sonrası hareketlilik gösterebilir. Teknik olarak değerlendirdiğimizde 1,2610 üzerinde yükselişler için kalıcı fiyatlamanın devamı gerekiyor. İlk direnç noktası 1,26150 ve üstünde fiyatlama için 1,2620 ve 1,2630 sırasıyla direnç bölgeleri olarak izlenebilir. Geri çekilmelerde 1,2600 destek seviyesi takip edilecek. Bu seviye altında 1,2590 destek seviyesi ve sonrasında 1,2580 bölgeleri genel olarak izlenebilir.

GRAM ALTIN

25 Mart 2024



Güvercin geçen Fed toplantısı sonrasında Gram altın en yüksek seviyesi olan 2314 lirayı test ettikten sonra geri çekilmelerle kar satışları yaşıyor. Kurda ve Ons Altında olan geri çekilme gram altında da risk iştahını sınırlandırmış durumda. Dolar diğer para birimlerine karşı güç kazanmaya devam ederken fiyatlarda hareketlilik görülebilir. Teknik olarak ilk direnç seviyesi 2240TL takip edilirken, bu seviye üzerinde 2250TL ve 2260TL seviyesi direnç bölgeleri olarak takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 2220TL noktası ilk destek olarak talep edilebilir. Bu fiyatlama altında 2200TL ve 2190TL seviyeleri diğer destek bölgeleri olacak.



Sabah Bülteni

Ahlatcı Yatırım araştırma departmanı tarafından hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

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

2023 4. Çeyrek Müşteri K/Z Dağılımı:

%29,63 Karda / %70,37 Zararda

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.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

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

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL
Çorum Şube
Gülábibey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

İRTİBAT BÜROLARIMIZ

Ankara irtibat Bürosu

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

Denizli İrtibat Bürosu

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

Isparta 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

İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17
Bayraklı/İZMİR

ahlatcı_yatırım ahlatciyatirim

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA

ahlatciyatirim.com.tr

444 0 968
bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

AHLATCI
YATIRIM