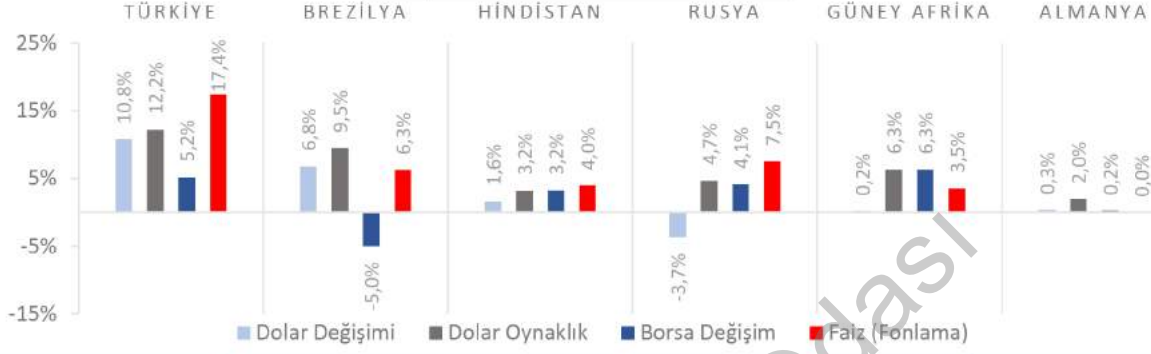


Dünya Piyasaları Son 4 Hafta



Tüketici Güven Endeksi
Ekim 2021

76,8

Ekim 2020: 81,9

Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi Değişimi
Ağustos 2021 (Yıllık)

%28,74

Ağustos 2020: %8,11

Yeni Konutlar Fiyat Endeksi Değişimi
Ağustos 2021 (Yıllık)

%40,2

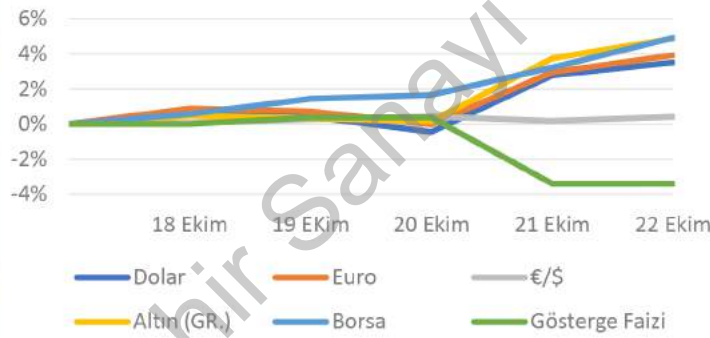
Ağustos 2020: %28,5

Kurulan Şirket Sayısı
Ocak-Eylül 2021

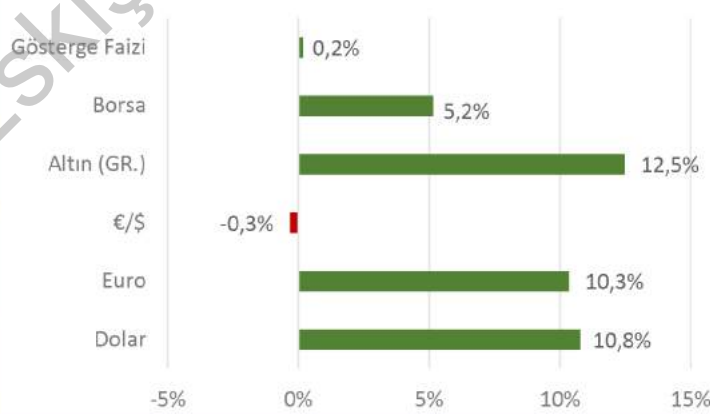
100.532

Ocak-Eylül 2020: 96.703

Türkiye Piyasaları-Haftalık Değişim



Türkiye Piyasaları-Son 4 Haftalık Değişim



Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi Değişimi
Eylül 2021 (Yıllık)

%28,87

Eylül 2020: %33,15

Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi Değişimi
Eylül 2021 (Aylık)

%1,55

Ağustos 2021: -%0,92

Yeni Olmayan Konutlar Fiyat Endeksi Değişimi
Ağustos 2021 (Yıllık)

%32,0

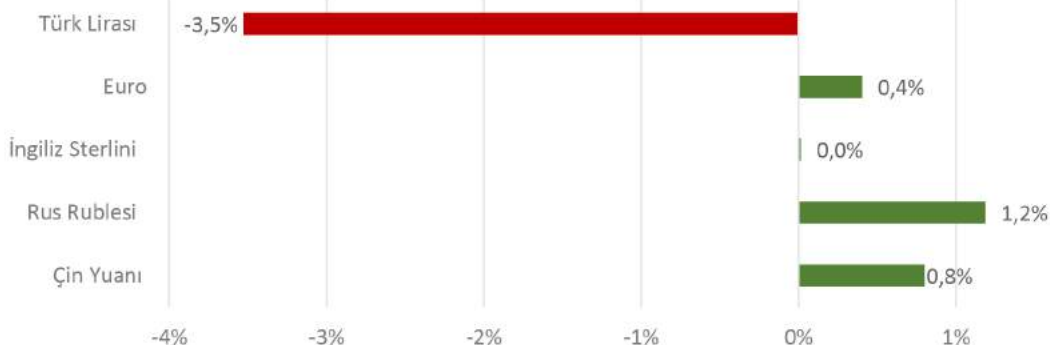
Ağustos 2020: %25,9

Kapanan Şirket Sayısı
Ocak-Eylül 2021

24.359

Ocak-Eylül 2020: 26.578

Para Birimlerinin ABD Doları'na Karşı Haftalık Değişimi



EKONOMİDE BU HAFTA NE OLDU ?

Yurtiçinde TCMB'nin politika faizini piyasa beklentilerinin aksine 200 baz puan düşürmesi, yurt dışında ise Amerika ve Avrupa için açıklanan PMI değerleri konuşuldu.

Yurt İçi Gelişmeler

- Eylül 2021'de 79,7 olan mevsimsellikten arındırılmış Tüketici Güven Endeksi, Ekim 2021'de bir önceki aya göre %3,6 azalarak 76,8 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde hanenin maddi durumu endeksi %3, hanenin maddi durum beklentisi endeksi %4,4 ve genel ekonomik durum beklentisi endeksi %6,4 azaldı.
- Eylül ayında Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE), bir önceki aya göre %1,55, bir önceki yılın aynı ayına göre %28,87 artış gösterdi. İmalat sektöründe yıllık %28,96, aylık %1,59 artış gerçekleşti.
- Ağustos ayında Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Tarım-GFE), bir önceki aya göre %0,93, bir önceki yılın aynı ayına göre %28,74 arttı. Bir önceki yılın aynı ayına göre tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %25,29, tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde %29,32 artış gösterdi.
- Ağustos 2021'de konut fiyat endeksi bir önceki aya göre %3,9 , bir önceki yılın aynı ayına göre %33,4 artış gösterdi.
- Eylül 2021'de bir önceki yılın aynı ayına göre kurulan şirket sayısı* %6,3 azalışla 12.509, kapanan şirket sayısı* ise %5,5 artışla 3.198 oldu.

Yurt Dışı Gelişmeler

- ABD'de Eylül ayı sanayi üretimi piyasa beklentisi %0,2 değerinin altında %-1,3 olarak açıklandı. Ayrıca imalat üretimi aylık bazda piyasa beklentisi %0,1 değerinin altında %-0,7 olarak açıklandı.
- ABD'de Eylül ayı İnşaat İzinleri piyasa beklentisi 1,6 milyon değerinin altında 1,5 milyon olarak açıklandı. Ayrıca Eylül ayı Konut Başlangıçları piyasa beklentisi 1,6 milyon değerinin altında 1,5 milyon olarak açıklandı.
- ABD'de Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları piyasa beklentisi 2,2 milyon değerinin altında 3,2 milyon olarak açıklandı. Ayrıca Ham Petrol Stokları piyasa beklentisi 1,8 milyon değerinin üzerinde -0,4 milyon olarak açıklandı.
- ABD'de işsizlik maaşı başvurularına 290 bin kişi müracaat etti. Piyasa beklentisi 300 bin kişinin başvurması yönündeydi.
- ABD'de Ekim ayı Philadelphia FED İmalat Endeksi piyasa beklentisi 25 puan değerinin altında 23,8 puan olarak açıklandı.
- ABD'de Ekim ayı Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) piyasa beklentisi 60,3 puan değerinin biraz altında 59,2 puan olarak açıklandı. Ayrıca Ekim ayı Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) değeri piyasa beklentisi 55,1 puan değerinin üzerinde 58,2 puan olarak açıklandı.
- ABD'de Eylül ayı mevcut ev satışları piyasa beklentisi 6,09 milyon değerinin üzerinde 6,29 milyon olarak açıklandı.
- Euro Bölgesi'nde Ekim ayı İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) piyasa beklentisi 57 puan değerinin üzerinde 58,5 puan olarak açıklandı. Ayrıca Ekim ayı Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) değeri piyasa beklentisi 55,5 puan değerinin altında 54,7 puan olarak açıklandı.

*"Şirket" ve "Gerçek Kişi Ticari İşletmesi" sayılarını kapsamaktadır.

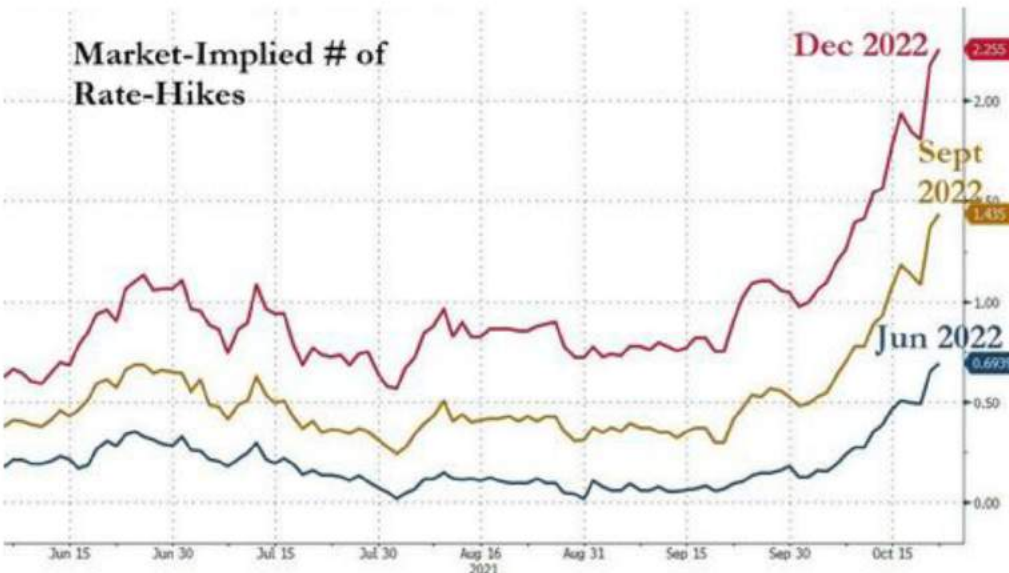
25 Ekim 2021 Pazartesi	26 Ekim 2021 Salı	27 Ekim 2021 Çarşamba	28 Ekim 2021 Perşembe	29 Ekim 2021 Cuma	30 Ekim 2021 Cumartesi	31 Ekim 2021 Pazar
Sektörel Güven Endeksleri Açıklanacak		Dış Ticaret İstatistikleri Açıklanacak	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi Açıklanacak			

KÜRESEL EKONOMİ VE PİYASALAR

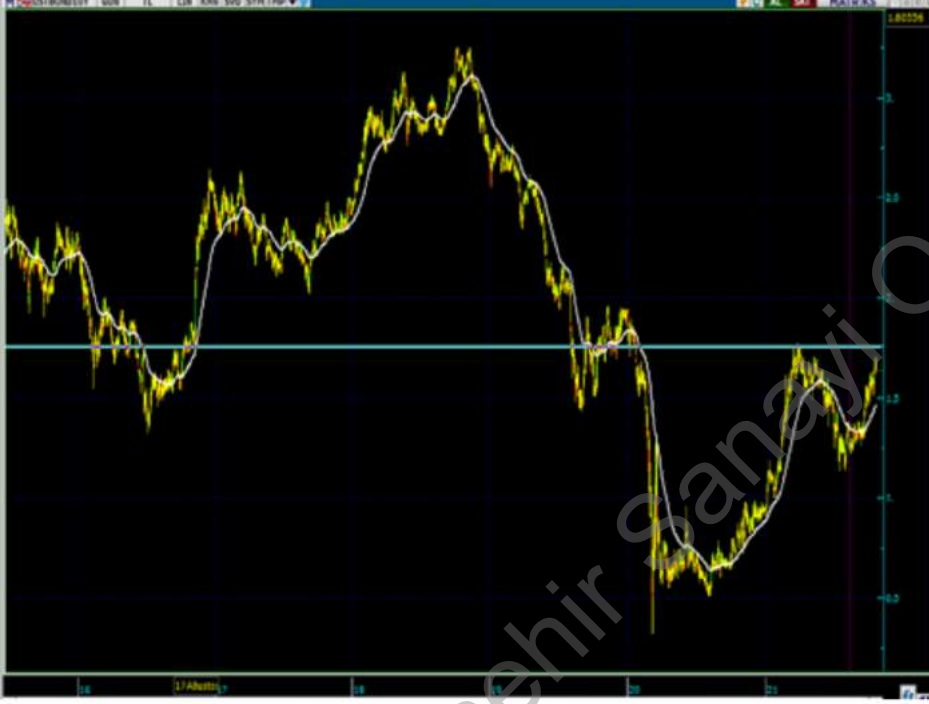
Geçen haftanın en kritik gelişmesi Fed Başkanı Powell'ın Fed'in para politikasına yönelik yaptığı açıklamalardır. Powell'ın açıklamalarından Fed'in varlık alımlarını azaltmaya (tapering) muhtemelen Aralık'ta başlayacağını ve alım programını da muhtemelen Temmuz 2022'de bitireceğini anlıyoruz.



Ayrıca Fed faizine yönelik işlemlerin yapıldığı vadeli 2022 yılı içerisinde 2 faiz artırımının fiyatlandığını gösteriyor (kırmızı ile öne çıkan Aralık 2022 fiyatlaması). Bu fiyatlamasının birkaç hafta öncesine kıyasla çok daha şahin olduğunu söylemeliyiz.



Hem tapering'e yönelik tarih beklentisinin biraz daha netleşmesi hem de 2 adet faiz artırımının fiyatlara girmesi dolar faizindeki yukarı yönlü baskıyı yeniden güçlendirdi. Son yükselişe rağmen 10 yıllık dolar faizinin mevcut düzeyini küresel piyasalar için henüz risk olarak görmüyoruz. Anca dolar faizindeki baskı ekosistemin belirgin bir şekilde bozulduğu Türkiye'de piyasaları olumsuz etkileyebilir.



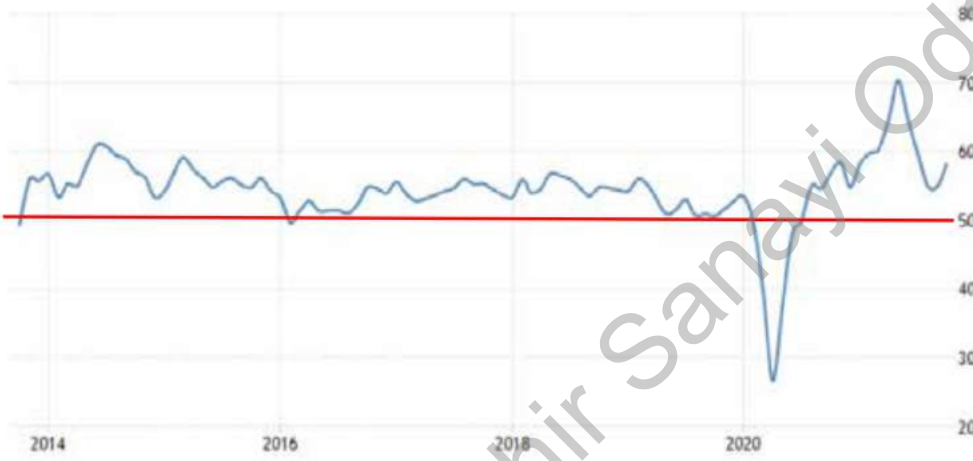
Geçen hafta kürede ekonomik aktiviteye yönelik oldukça önemli veriler de vardı. Eylül'de 60,7 olarak ölçülen ABD İmalat PMI Endeksi Ağustos'ta 59,2'ye geriledi ancak imalat sektöründeki güçlü büyümenin (50,0 üstü büyümeye işarete eder) devam ettiğini gösterdi.

ABD İMALAT PMI ENDEKSİ



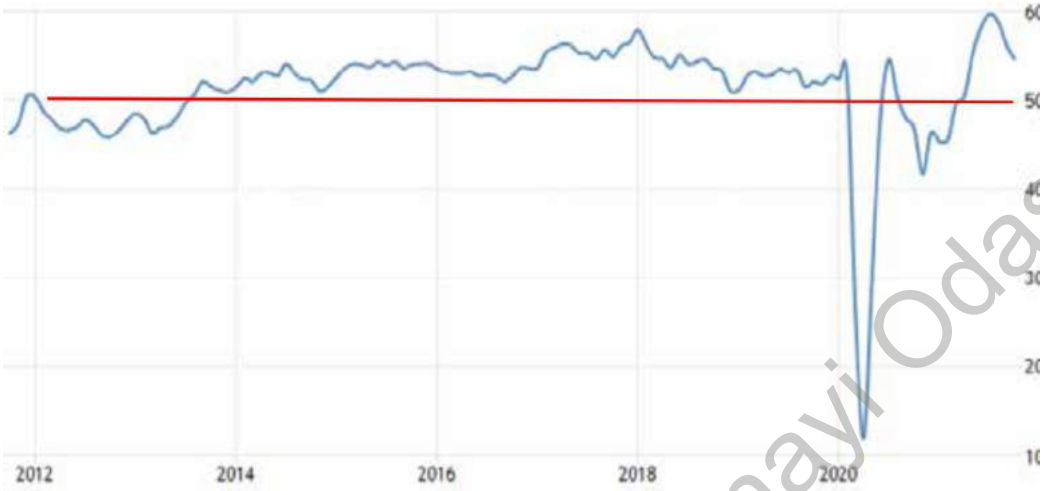
ABD Hizmet PMI Endeksi'nin de Ekim verisi açıklandı. 54,9'dan 58,2'ye yükselen hizmet endeksi önceki aylarda delta varyantına bağlı olarak artan vaka sayılarının yavaşlattığı büyümenin yeniden hız kazandığını gösterdi. Bu veriler ABD ekonomisinde herhangi bir stagflasyon riskinin olmadığını gösteriyor. Piyasalarda son dönemde artarak işlenen "stagflasyon" (durgunluk içinde enflasyon) temasına hiçbir şekilde itibar etmediğimizi söylemeliyiz.

ABD HİZMET PMI ENDEKSİ



Euro Bölgesi'nin de Ekim ayına ait öncü verileri açıklandı. Euro Bölgesi İmalat PMI Endeksi Ekim'de 58,5, Hizmet PMI Endeksi de 54,7 düzeyinde gerçekleşerek hem imalat hem de hizmet sektörünün güçlü büyüme kaydettiğini gösterdi.

EURO BÖLGESİ HİZMET PMI ENDEKSİ



Ekonomik aktiviteye yönelik verilerin küre genelinde güçlü seyretmesi Fed'in tapering ve faiz artırımı planlarına sadık kalma ihtimalini her geçen gün güçlendiriyor.

Akademimiz sahada firmalarımızla farklı başlıklarda yoğun bir şekilde çalışmaya devam ediyor. Uzun süredir devam eden ham madde fiyat artışları, navlundaki yükseliş, limanlardaki sıkıntılar ve tedarik zinciri aksamalarının şirketlerin operasyonlarını belirgin bir şekilde olumsuz etkilediğini biliyoruz. Küresel güçlerin tedarik zincirleri üzerinden yaptığı savaşın uzun bir süre devam etmesini bekliyoruz. Bu nedenle deniz trafiğinin iki kilit kalesindeki gelişmeleri yakından takip etmenizi öneriyoruz. Çin kalesinde Şangay ve Ningbo (dünyanın en yoğun üçüncü limanı) limanlarında demirlemiş gemi sayısının 150'lerden 80'lere kadar gerilediğini gözlemliyoruz. Buna karşılık Los Angeles limanında yük konteynerlerinin yaşadığı yoğunlukta herhangi bir gevşeme söz konusu değil. Bu veriler navlunda bir miktar gerileme olacağına ancak trendsel bir düşüş için şartların henüz oluşmadığına işaret ediyor.



Dolar endeksinde yaşanan gerilemeye bağlı olarak kıymetli metallerde tepki alımı yaşandı. Dikkat ederseniz, alımın "tepki" niteliğinde olduğunu belirtmeye devam ediyoruz. Kripto projelere akan sermaye ve Fed'in giderek somutlaşan tapering ve faiz artırımı planı kıymetli metalleri yormaya devam edecektir. 1.800 dolar bölgesini güçlü direnç olarak takip ediyoruz. Önümüzdeki haftalarda ons altında 1.760 bölgesine doğru bir geri çekilme yaşanması ihtimalini yüksek görüyoruz. Ayrıca 1.720'yi de destek olarak takip ediyoruz.



Dünya borsalarının itici gücü S&P500 endeksi yükselişini geçen hafta da sürdürdü. Endeksin yılın geri kalan kısmında yeni rekor düzeylere doğru yelken açmasını bekliyoruz. Noel Baba Rallisi'nin bu yıl da geçerli olacağını öngörüyoruz.



Piyasalarda ham madde fiyatlarındaki yükselişin devam edeceği öngörülüyor. Bizim görüşümüz ise ham madde fiyatlarının 2022 yılında oldukça sert bir satışa gebe olduğu yönünde. 2021 yılında yükseliş kerhen de olsa (en fazla yüzde 5 mertebesinde) devam edebilir ancak 2022 için durumun oldukça farklı olacağını söyleyebiliriz. Ham madde piyasalarının kralı olarak kabul ettiğimiz sıcak haddelenmiş rulo sac fiyatları rekor düzeylerde bulunuyor. Ancak bitişikteki tabloda çelik fiyatlarının getiri eğrisi bulunuyor. Haftayı 1.882 USD düzeyinde kapatan çelik fiyatlarında Haziran 2022 için fiyatlama 1.200 USD seviyesinin bile altında. Çelik piyasasındaki beklenti bizim için her şeyden önce gelir.

MONTH	OPTIONS	CHART	LAST	CHANGE	PRICE SETTLE	OPEN	HIGH	LOW	VOLUME	UPDATED
NOV 2021 HRCX1	Call	Call	1818.00	+5.00 (+0.28%)	1885.00	1818.00	1818.00	1804.00	15	16:38:48 CT 22 Oct 2021
DEC 2021 HRCZ1	Call	Call	1699.00	+8.00 (+0.48%)	1692.00	1679.00	1679.00	1679.00	26	16:39:32 CT 22 Oct 2021
JAN 2022 HRCF2	Call	Call	1608.00	+55.00 (+3.56%)	1545.00	1558.00	1608.00	1558.00	17	16:38:31 CT 22 Oct 2021
FEB 2022 HRCG2	Call	Call	1463.00	+33.00 (+2.31%)	1430.00	1458.00	1463.00	1458.00	14	16:39:32 CT 22 Oct 2021
MAR 2022 HRCX2	Call	Call	1358.00	+55.00 (+4.25%)	1295.00	1329.00	1358.00	1329.00	14	16:38:42 CT 22 Oct 2021
APR 2022 HRCJ2	Call	Call	-	-	1270.00	-	-	-	0	16:38:32 CT 22 Oct 2021
MAY 2022 HRCX2	Call	Call	-	-	1223.00	-	-	-	0	16:38:31 CT 22 Oct 2021
JUN 2022 HRCX2	Call	Call	1188.00	+22.00 (+2.61%)	1158.00	1188.00	1188.00	1188.00	1	16:39:32 CT 22 Oct 2021
JUL 2022 HRCX2	Call	Call	1188.00	+25.00 (+2.16%)	1155.00	1175.00	1188.00	1175.00	3	16:38:34 CT 22 Oct 2021
AUG 2022 HRCQ2	Call	Call	-	-	1085.00	-	-	-	0	16:39:33 CT 22 Oct 2021
SEP 2022 HRCU2	Call	Call	-	-	1055.00	-	-	-	0	16:39:34 CT 22 Oct 2021

Çelik fiyatlarındaki orta vadeli beklentilerin belirgin bir şekilde aşağı yönlü olması küresel ekonomideki güçlü büyümeye rağmen bakır konusundaki beklentimizi de olumsuz etkiliyor. Geçen haftaki raporumuzda "Sert bir düşüş beklememekle birlikte bakırda düşüş yönlü pozisyon (short) açılabilirliğini düşünüyoruz. Düşüş yönlü pozisyon için 4,80-4,85 bölgesini uygun görüyoruz." ifadesini kullanmıştık. Nitekim geçen hafta 4,85 direncini test eden bakır fiyatları haftayı 4,43 bölgesinde kapadı. Düşüşün önce 4,33 sonra da 4,20 bölgesine kadar sürme ihtimali var.



Korku endeksi VIX'teki sakin seyir devam ediyor. Endeks mevcut düzeyiyle yılın geri kalan kısmı için beklediğimiz Noel Baba Rallisi'ni (hafif çaplı iyimserlik) destekliyor.



1,1400-1,1500 bölgesinde gelmesini beklediğimiz tepki yükselişi gerçekleşti. Ancak tepki hareketinin sonlarına yaklaşıldığını düşünüyoruz ve paritede 1,1700-1,1750 bölgesinin üzerinde kalıcılığa beklemiyoruz.



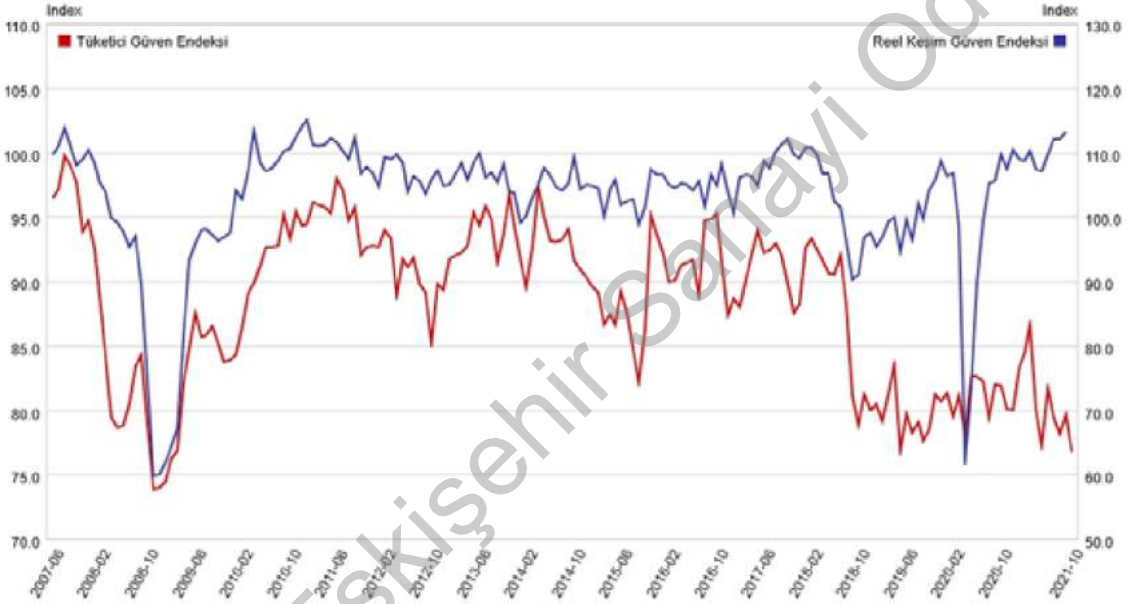
Petrol fiyatları küresel ölçekte devam eden enerji krizi nedeniyle yükselişini sürdürüyor. Birçok enerji fonu için 80,00 dolar bölgesi önemli bir eşik dirençti. Bu düzeyin üzerinde tutunduğu sürece petrolde 87,00 dolar seviyesi hedef olacaktır. Henüz değil ama enerjideki sıkıntıların hafiflediğine yönelik ilk işaretler geldiğinde petroldeki şişkinlik de ortadan kalkacaktır. Petrolün bir günde yüzde 5-10 mertebesinde düşüş riski taşıdığını belirtmek isteriz. 83,20 dolar düzeyini kritik destek olarak takip ediyoruz. Burasının aşağı yönde kırılması durumunda sert satış gerçekleşebilir.



TÜKETİCİ GÜVEN ENDEKSİ EKİM'DE GERİLEDİ

Kurdaki artışın ekosistemde yarattığı olumsuzluklar tüketici güvenini de etkiledi. Eylül'de 79,6 olarak hesaplanan Tüketici Güven Endeksi Ekim'de 76,5'e geriledi. Verinin detayları, tüm alt endekslerde düşüş gerçekleştiğine ve bozulmanın genele yaygın olduğuna işaret etti. Kurdaki yükselişin Eylül'de 50,0'nin üzerinde kalarak Türkiye ekonomisinin büyüdüğünü gösteren PMI endeksini Ekim ayında bozacağını öngörüyoruz. PMI'nın Ekim-Kasım döneminde 50,0'nin altına gerileyebileceğini öngörüyoruz.

Tüketici Güveni ve Reel Sektör Güveni



MERKEZ BANKASI, EKİM TOPLANTISINDA 2 PUANLIK İNDİRİME GİTTİ

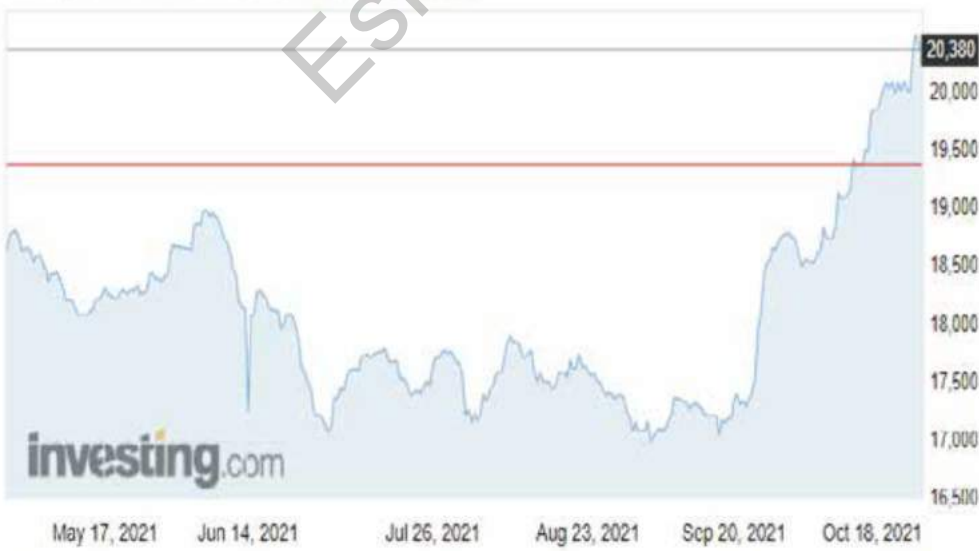
Piyanın 0,50 puan indirimi beklediği toplantıda Merkez Bankası 2 puanlık indirime giderek politika faizini yüzde 16'ya çekti. Faiz indiriminin iç ve dış piyasalar tarafından olumsuz karşılandığını ve piyasa faizlerini düşüremediği gibi tüm ekosistemi altüst ettiğini söyleyerek devam edelim.

Politika Faizi (%)

TURKEY DATA MONITOR



Merkez Bankası'nın 3 puanlık indirimine gittiği dönemde, devletin 10 yıllık tahvil faizi (piyasa faizi) yüzde 17,30'dan yüzde 20,38'e yükseldi. Türkiye'nin risk primini gösteren CDS göstergesi 387 puandan 446 puana yükseldi. Yabancı yatırımcı aynı dönemde yaklaşık 725 milyon dolar büyüklüğünde tahvil sattı ki normalde faiz indirim süreçlerinde tahvil alınır. Neresinden bakarsanız bakın, uygun ortam oluşmadan yapılan faiz indiriminin ekonomiye çok ağır bir faturası olacak. Ekonomik büyümeyi de sekteye uğratacağını ve PMI endeksinin Ekim-Kasım döneminde 50,0'nin altına kayabileceğini öngörüyoruz.

Türkiye 10 Yıllık +20,380 +0,990 (+5,11%)

İndirimler devam edecek mi? Merkez her şeye rağmen beklenenden erken ve beklenenden fazla indirimi yaptığına göre faiz indirimlerine Kasım ve Aralık aylarında da devam edecektir. Kasım ve Aralık aylarında toplam 1,5-2,0 puanlık indirim geleceğini düşünüyoruz. Ancak Merkez'in faiz indirimlerine yeni yılla birlikte ara vereceğini düşünüyoruz. Toplantı metnindeki "Bununla birlikte, arz yönlü arızı unsurlardan kaynaklı olarak politika faizinde yapılan aşağı yönlü düzeltme için yıl sonuna kadar sınırlı bir alan kaldığı Kurul tarafından değerlendirilmiştir." ifadesi bu öngörümüzü desteklemektedir. Kuru ele aldığımız bölümde daha detaylı değerlendireceğiz ancak Kasım ve Aralık aylarında gelebilecek toplam 1,5-2,0 puanlık indirimin piyasalar tarafından büyük ölçüde fiyatlandığını düşünüyoruz.

DÖVİZ MEVDUAT HESAPLARINDA DEĞİŞİM KAYDEDİLMEDİ

Yurt içi yerleşik gerçek kişiler 15 Ekim ile biten haftada döviz mevduatlarında kayda değer bir değişime gitmezken yurt içi yerleşik tüzel kişilerin döviz mevduatlarını 0,4 milyar dolar büyüklüğünde artırdığını gözlemledik. Yurt içi yerleşiklerin kurun nereye gidebileceğini kestiremediklerini, bu nedenle de genel olarak "bekle-gör" modunda olduklarını söyleyebiliriz.

Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduat Stoku

TUSKEY DATA MONITOR



Yabancı yatırımcının Türkiye risk algısındaki bozulma geçen hafta da devam etti. Faiz indirimi beklentilerinin devam etmesine bağlı olarak CDS göstergesi 446 düzeyine çıktı. Buna bağlı olarak yabancıların nette sıcak para çıkışı da devam etti.

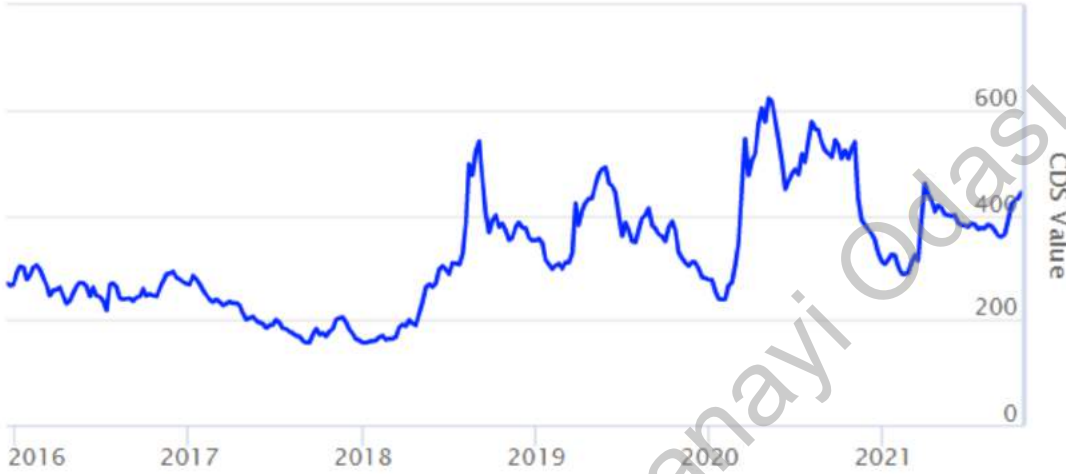


Turkey – 5 Years CDS



All ▾

Dec 14, 2015 → Oct 24, 2021



Yabancı yatırımcılar 15 Ekim’de biten haftada hisse senedi portföyünü 69 milyon dolar büyütürken, tahvil portföyünü de 138 milyon dolar küçülttüler. Böylelikle söz konusu haftada nette 69 milyon dolar büyüklüğünde sıcak para çıkışı gerçekleşti.

YABANCILARIN HİSSE SENEDİ VE DİBS NET HAREKETLERİ

Türkiye: Yurtdışında Yabancı Kişilerin Mülkiyetindeki Hisse Senedi ve Devlet İç Borçlanma Senesi
2020-09-11 to 2021-10-15 (Haftalık, 1.000.000 USD)

TURKEY DATA MONITOR Link

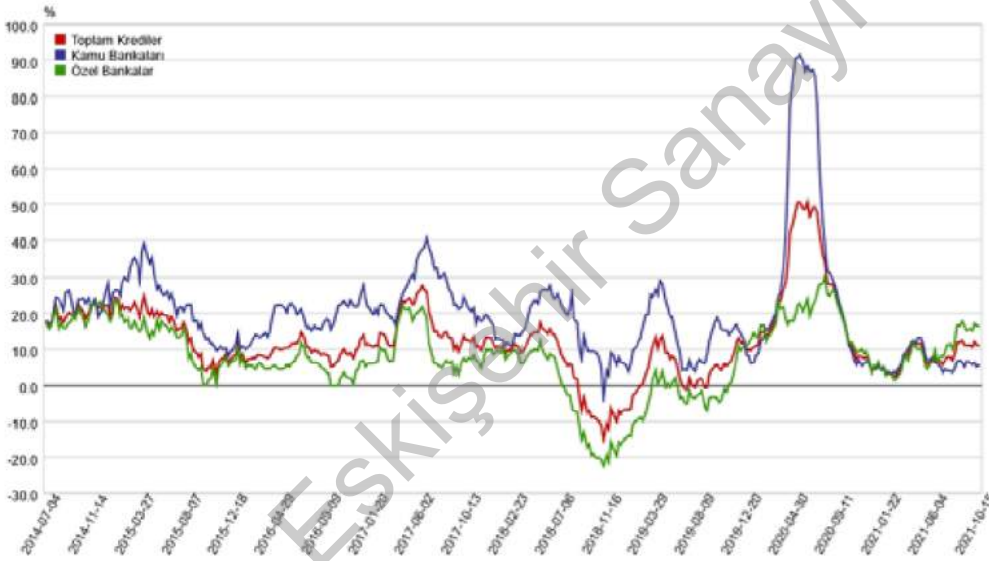
	Başlık	2021-08-27	2021-09-03	2021-09-10	2021-09-17	2021-09-24	2021-10-01	2021-10-08	2021-10-15
1	Hisse Senedi Stoku	23.499	24.088	23.144	23.000	21.820	21.408	21.352	20.846
2	DİBS Stoku (Toplam)	9.122	9.249	9.342	9.395	8.720	8.268	8.227	7.804
3	DİBS Stoku (Kesin Alım)	7.059	7.204	7.334	7.388	6.756	6.284	6.240	5.828
4	DİBS Stoku (Ters Repo)	1.613	1.630	1.605	1.603	1.585	1.615	1.616	1.618
5	DİBS Stoku (Terminal Alım)	451	415	403	405	380	369	371	359
6	DİBS Stoku (Ödünç Alım)	0	0	0	0	0	0	0	0
7	Genel Yönetim Dışındaki Sektörlerce İhraç ...	245	250	250	252	254	246	233	239
8	Hisse Senedi Net Hareketler	43	99	-53	89	36	-93	-52	69
9	DİBS Net Hareketler (Toplam)	60	-2	325	-14	-430	-146	-11	-138
10	DİBS Net Hareketler (Kesin Alım)	60	-42	325	-12	-415	-201	-11	-155
11	DİBS Net Hareketler (Ters Repo)	0	0	0	0	0	55	0	17
12	DİBS Net Hareketler (Terminal Alım)	0	-43	0	-1	-15	0	0	0
13	DİBS Net Hareketler (Ödünç Alım)	0	0	0	0	0	0	0	0
14	Genel Yönetim Dışındaki Sektörlerce İhraç ...	11	3	5	2	8	-1	-14	14

EKONOMİMİZ EKİM-KASIM DÖNEMİNDE DARALMA BÖLGESİNE GİREBİLİR

Bankacılık sektörünün kredi büyümesinde son dönemde toparlanma eğilimi var. Bankacılık sektörünün toplam kredilerinin yıllık bazda yüzde 11,19 büyüdüğünü ancak halen enflasyonun altında olduğunu görüyoruz. Mevcut kredi büyüme hızı normal şartlarda Türkiye ekonomisindeki büyümenin devam edeceğine işaret ederdi. Ancak sahadan bilgi aktaralım. Bu söyleyeceğimiz, hemen hemen tüm sektörlerdeki ve tüm ölçeklerdeki firmalarımızda geçerlidir. Kur nedeniyle «fiyatlama» ve «maliyetlendirme» yapmakta zorlanıyorlar. Belli aralıklarda satışların durdurulduğuna şahit oluyoruz. Eylül'de zar zor büyüyen ekonominin Ekim-Kasım döneminde daralması kuvvetle muhtemel.

Kredi Büyümesi: Kamu ve Özel Bankalar (13-haftalık yıllıklandırılmış büyüme, kur etkisinden arındırılmış)

TURKEY DATA MONITOR



USDTRY TEKNİK YORUM

Yukarıdaki bölümlerde beklenenden erken ve beklenenden çok daha fazla yapılan indirimlerin olumsuz etkilerini paylaştık. Faiz indirimleri Kasım ve Aralık aylarında da devam edecektir. Yılın son 2 toplantısında toplam 1,5- 2,0 puanlık indirim geleceğini tahmin ediyoruz. Ancak Merkez'in faiz indirimlerine yeni yılla birlikte ara vereceğini düşünüyoruz. Toplantı metnindeki "Bununla birlikte, arz yönlü arıza unsurlardan kaynaklı olarak politika faizinde yapılan aşağı yönlü düzeltme için yıl sonuna kadar sınırlı bir alan kaldığı Kurul tarafından değerlendirilmiştir." ifadesi bu öngörümüzü desteklemektedir. Faiz indirimlerinin yılın son 2 toplantısında da devam edeceği piyasalar tarafından büyük ölçüde fiyatlandı. Geçen haftaki raporumuzda "bu haftaki toplantıda indirimle gidilir ve indirimlerin devam edeceği yönünde güçlü sinyal verilirse kurda 9,69 seviyesi hedef olabilir" ifadesini kullanmıştık ki 9,69 direnci test edildi. Faiz indirimine yeni riskler eklenirse kurda bir sonraki hedefin 10,55 olmasından korkarız. Ancak şimdilik 9,66-9,69 bölgesini yakın takip edelim. Haftaya bu bölgenin bir miktar üzerinde başlamamız kuvvetle muhtemel. Türkiye'nin risk primini daha da artıracak gelişmeler yaşanırsa 9,66-9,69 bölgesinin yukarı yönde kırılabilceğini ve kontrolsüz yükselişin devam edebileceğini söyleyebiliriz.



BIST-100 TEKNİK GÖRÜNÜM

“Endeks 1.422 altında kaldığı sürece hisse senedi riski taşımayı uygun görmüyoruz” ifadesini kullanıyorduk ki endeks bu seviyenin üzerinde kapadı. Bu seviyenin altı zarar kesmek için, üstü ise kademeli hisse riski almak için uygundur.

