

Piyasa Verileri

	Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	
Emtia	Altın Ons	2.562	-0,22%	-4,60%	-6,64%	24,18%
	Altın Gram	2.837	0,11%	-4,44%	-6,12%	44,55%
	Gümüş Ons	30,2	-0,91%	-3,24%	-7,40%	27,11%
	BRENT	70,9	-1,89%	-4,10%	-4,28%	-7,82%
Borsa	BIST100	9.390	-0,33%	2,23%	5,93%	25,69%
	KATILIM50	8.968	0,08%	0,39%	4,16%	17,57%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	42,67	-0,08	-0,20	-0,28	2,99
	TR 10 Yıllık	29,98	-0,06	0,10	-0,52	3,23
	ABD 10 Yıllık	4,43	-0,01	0,12	0,16	0,55
Döviz	USD	34,45	0,34%	0,26%	0,57%	16,89%
	EUR	36,32	0,27%	-1,48%	-2,87%	10,93%
	Sepet	35,37	0,44%	-0,64%	-0,76%	13,82%
	Dolar Endeksi	106,69	0,01%	1,65%	2,67%	5,28%

Veriler 15.11.2024 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır.

Geçen Haftanın Özeti

Küresel piyasalar geçen hafta, ABD'de açıklanan enflasyon verilerinin beklentilere paralel gelmesine karşın, ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'ın faiz indirimlerinde aceleci davranmayacaklarını vurgulamasıyla negatif bir seyir izledi.

ABD başkanlık seçiminin ardından piyasalarda oynaklık artarken, gözler Fed'in yol haritasına çevrildi. Trump ve Fed'in politikaları arasında olası bir uyuşmazlık yaşanma ihtimalinin de fiyatlamaları zorlaştırdığı görülürken, Powell, ekonominin güçlü duruşunun bankanın kararlarını dikkatle alma imkanı sağladığını ve bunun da faiz oranlarını düşürmek için acele edilmesi gerektiğine dair herhangi bir sinyal vermediğini dile getirdi. Ülkede enflasyon Ekim'de aylık %0,2 ve yıllık %2,6 ile beklentiler doğrultusunda gerçekleşti. Bu gelişmelerin ardından para piyasalarındaki fiyatlamalarda, Fed'in Aralık'ta 25 baz puan faiz indirimine gitme ihtimali %80'den %62'ye geriledi. Öte yandan, altının ons fiyatı, %4,6 değer kaybıyla haftayı 2.562 dolardan tamamlayarak düşüş eğilimini üst üste 3 haftaya taşıdı. Böylece, ons altın fiyatı Haziran 2021'den bu yana en sert haftalık düşüşünü kaydetti. Avrupa tarafında ise Trump'ın ek gümrük tarifeleri uygulayacağına yönelik endişelerin devam etmesinin yanı sıra bölge genelinde açıklanan veriler ekonomik aktivitede yavaşlamanın sürdüğüne işaret etti. Euro Bölgesi'nde ekonomi 3. Çeyrekte beklentiler doğrultusunda çeyreklik bazda %0,4 ve yıllık %0,9 büyümesine karşın sanayi üretimi önceki aya göre %2 geriledi. Asya'da da Trump'ın özellikle Çin'e uygulaması beklenen ek tarife endişeleri varlığını korurken, hükümetin ekonomiyi canlandırmayı amaçladığı 1,4 trilyon dolarlık teşvik paketinin detaylarının henüz açıklanmaması risk iştahının azalmasında etkili oldu. Ayrıca, Japonya Merkez Bankası (BoJ) son toplantı özeti paylaştı. Raporunda, ülke ekonomisinin, bazı alanlarda zayıflık göstermesine rağmen, ılımlı bir şekilde toparlandığı, gelirden harcamaya doğru oluşan olumlu döngünün güçlendikçe, ekonominin daha hızlı büyümesinin beklendiği bildirildi.

Yurt içinde, cari işlemler hesabı, Eylül'de 2 milyar 988 milyon dolar fazla vererek, son 3 yılda ilk kez üst üste 4 ay fazla vermiş oldu. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Piyasa Katılımcıları Anketi'nde katılımcıların, cari yıl sonu enflasyon beklentisi bir önceki anket döneminde %44,11 iken, bu anket döneminde %44,81 oldu. 12 ay sonrası enflasyon beklentisi ise bir önceki anket döneminde %27,44 iken, bu anket döneminde %27,20 olmuştur. Ayrıca, geçen hafta uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türk bankalarının risklere rağmen iyileşmeye devam ettiğini bildirdi.

Veri Takvimi

18 Kasım 2024 Pazartesi Türkiye; Konut Fiyat Endeksi (Ekim), Hizmet ÜFE (Eylül)

19 Kasım 2024 Salı Euro Bölgesi; TÜFE (Ekim-Nihai)

20 Kasım 2024 Çarşamba Türkiye; Yurt Dışı ÜFE (Ekim), Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Eylül), Merkezi Yönetim Borç Stoku (Ekim) Çin; PBoC Faiz Kararı İngiltere; TÜFE/ÜFE (Ekim) Almanya; ÜFE (Ekim)

21 Kasım 2024 Perşembe Türkiye; TCMB Faiz Kararı, Tüketici Güven Endeksi (Kasım) ABD; Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Kasım) Euro Bölgesi; Tüketici Güven Endeksi (Kasım-Öncü), KC Fed İmalat Endeksi (Kasım)

22 Kasım 2024 Cuma Türkiye; Turizm İstatistikleri (Ekim) Dünya Geneli; PMI Verileri (Kasım-Öncü) Japonya; TÜFE (Ekim) İngiltere; GfK Tüketici Güven Endeksi (Kasım) Almanya; GSYİH (3Ç24-Nihai) ABD; Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Kasım-Nihai)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Haftaya 2.685 dolar seviyesinden başlayan ons altın, %4,6 düşüş ile 2.562 dolar seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Gram altın da %4,4 düşüşle 2.837 TL'den haftayı noktalandı. Trump ve Fed'in politikaları arasında olası bir uyuşmazlık yaşanma ihtimali fiyatlamaları zorlaştırırken Fed Başkanı Powell'ın faiz indirimlerinde aceleci davranmayacaklarını vurgulaması ons altında sert düşüşü beraberinde getirdi. Asya'da da Trump'ın özellikle Çin'e uygulaması beklenen ek tarife endişeleri varlığını korurken mevcut fiyat seviyesi itibarıyla kıymetli maden içeren fonlarımızla ilgili görüşümüzün sınırlı kalmaya devam etmekte olduğunu hatırlatıyoruz.

BORSA

BIST100 endeksi geçtiğimiz hafta %2,23 yükseliş ile 9.389 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Sektörel getirilere baktığımızda ise geçtiğimiz hafta Turizm Endeksi %6,68 ile en çok kazandıran sektör olurken, Banka Endeksi %6,36 ile ikinci sırada yer aldı. Ticaret ve Metal Endeksleri geçen hafta sırası ile -%2,79 ve -%2,21 kaybettirdi. Teknik olarak geri çekilme olması halinde destek seviyelerimiz 9.330 ve 9.190 seviyeleri iken, direnç noktaları ise 9.450 ve 9.700 seviyeleri takip edilebilir. Genel olarak risk ve fırsatların canlılığını koruması sebebiyle portföylerin sepet çerçevesinde değerlendirilmesi gerektiğine yönelik görüşümüzü koruyoruz. Bu bağlamda risk profiline paralel olarak hisse senetlerinin fon sepetlerinde yer alması gerektiğine yönelik görüşümüzü yineliyoruz.

TAHVİL / BONO

Haftaya 44 seviyesinden başlayan 2 yıllık gösterge faizi 42,67 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. 10 yıllık tahvil faizi ise 29,88 ile başladığı haftayı 29,99 ile kapattı. Tahvil piyasaları geçen hafta kısa tarafta alıcılı bir görünüm sergilerken 8 Kasım haftasında yurt dışı yerleşik kişiler 149,6 milyon dolarlık tahvil alımı gerçekleştirdi. Sabit getirili varlıklarda ilginin artarak devam edeceğini düşünürken tahvil/bono içeren kamu borçlanma fonları ile standart fonlar için risk profiline göre pozisyon alınabileceğine yönelik görüşümüzü yineliyoruz.

DÖVİZ

Dolar/TL 34,38 ile girdiği haftayı %0,2 yükselişle 34,43 TL seviyesinden kapattı. Euro/TL paritesi ise 36,85 ile başladığı haftayı %1,5 düşüşle 36,29 TL'den kapattı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi ise geçen haftaya kıyasla değişmeyerek 250 seviyelerinden kapanış gerçekleştirdi. Döviz kurlarında sınırlı getiri görüşümüzü devam ettirmekle birlikte dış borçlanma fonlarımızın riski dağıtmak için portföylerde yer alabileceğine yönelik görüşümüzü devam ettiriyoruz.