

Neyi Fiyatladık;

ABD piyasalarında FED kararı öncesinde temkinli görünüm öne çıkarken, yüksek petrol fiyatları ve yükselen tahvil faizleri risk iştahını baskılayan temel unsurlar oldu. Güçlenen enflasyon endişeleri, piyasaların yalnızca FED'in faiz kararına değil, bundan sonraki para politikası patikasına odaklanmasına neden oluyor. Tahvil getirilerindeki yükselişin hisse senedi değerlemeleri üzerindeki baskıyı artırması özellikle teknoloji ve büyüme hisselerinde satışları öne çıkarırken, enerji tarafı yüksek petrol fiyatlarından destek buluyor.

Avrupa piyasalarında ise küresel risk iştahındaki zayıflamanın yanı sıra yüksek enerji fiyatlarının enflasyon görünümünü yeniden gündeme taşıması temkinli seyri destekliyor. FED kararı öncesinde yatırımcıların pozisyonlarını sınırlaması Avrupa tarafında da baskı yaratırken, piyasaların odağında artık yalnızca ekonomik büyüme değil, enerji maliyetlerinin enflasyon ve merkez bankalarının faiz patikası üzerindeki etkisi bulunuyor. FED'in ardından İngiltere ve Japonya merkez bankalarının kararlarının da takip edilecek olması, haftanın ikinci yarısında Avrupa piyasalarında oynaklığın yüksek kalabileceğine işaret ediyor.

Yurt içinde ise dün satışların oldukça derinleştiğini takip ettik. Özellikle Yükselen petrol fiyatları ve jeopolitik riskler havacılık ve ulaştırma hisselerini baskılarken, enflasyon görünümüne yönelik endişeler de bankacılık sektöründe satışları artırdı.

Neyi Fiyatlayacağız;

Bugün yurt içinde önemli bir veri bulunmazken, piyasaların odağında TSİ 21.00'de açıklanacak FED faiz kararı olacak. FED'in karar metni ve Başkan Warsh'ın mesajları, faiz indirim beklentilerinin yanı sıra yeni bir sıkılaşma endişesi oluşup oluşmayacağı açısından kritik önem taşıyor. Karar sonrasında dolar, tahvil faizleri ve hisse senetlerinde oynaklığın artması beklenebilir.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	13,892	-2.41
BIST 30	16,645	1.21
XBANK	16,182	-4.76
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	52,093	-0.63
SPX	7,586	-0.45
NDX	28,938	-0.65
DAX	25,402	-0.15
FTSE 100	10,658	-0.37
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	48.66	0.06
EURTRY	56.21	0.13
EURUSD	1.15	0.03
DXY	99.64	-0.05
EMTİALAR		
ALTIN	4,323	0.68
GÜMÜŞ	64.57	1.43
BRENT	104.18	-0.7
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.66	-0.04
ABD 10 YILLIK	4.99	0
TR 2 YILLIK	37.00	0.22
TR 10 YILLIK	32.24	0.53

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ					
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)
KCHOL	218.36	219.24	221.64	224.27	216.17
THYAO	284.68	285.82	288.96	292.38	281.83
TCELL	99.20	99.60	100.69	101.89	98.21
ENKAI	85.63	85.97	86.92	87.95	84.77
EREGL	38.18	38.34	38.76	39.22	37.80

BIST100



BIST 100 endeksi, haftanın ilk iki işlem gününde %4'e yakın değer kaybederek 13.892 puandan kapanırken toplam işlem hacmi 177,4 milyar TL oldu. Bankacılık endeksi %4,15, holding endeksi %2,29 gerilerken, sektörler arasında tek yükselen %3,97 ile finansal kiralama faktoring, en fazla kaybettiren ise %4,62 ile bilişim oldu.

Teknik açıdan 13.800 seviyesi kısa vadede kritik destek konumunda bulunuyor. Bu seviyenin üzerinde kalınması durumunda 14.150 seviyesi ilk direnç olarak takip edilebilir. 13.800 desteğinin kırılması durumunda ise satış baskısının derinleşerek 13.600-13.200 bandına taşınması beklenebilir.

VIOP 30



Ekim vadeli 30 sözleşme, haftanın son işlem gününü 17.157 seviyesinden tamamladı. Spot piyasadaki güçlü satış baskısının etkisiyle geri çekilen kontratta, BIST 30'un %2,16, Bankacılık Endeksi'nin ise %4,15 değer kaybetmesi düşüşü hızlandırdı.

Teknik açıdan 17.050 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 17.400-17.550 bölgesine doğru tepki alımları görülebilir. 17.050 desteğinin kırılması durumunda ise yükselen trend desteğinin bulunduğu 16.750 bölgesi gündeme gelebilir. RSI ve momentum göstergelerindeki zayıflama, kısa vadede aşağı yönlü risklerin sürdüğüne işaret ediyor. Bugün TSİ 21:00'da açıklanacak FED kararı ve Başkan Warsh'ın mesajları ise kontratta oynaklığı artırabilir.

ABD

ABD piyasalarında satış baskısı sürerken, yükselen tahvil faizleri ve FED'in faiz artıracığı beklentisi risk iştahını zayıflatıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5'in üzerinde kalması ve mortgage faizlerinin %7'ye yaklaşması finansal koşulların sıkılaştığına işaret ederken, piyasalar FED Başkanı Kevin Warsh'ın en az 25 baz puanlık faiz artışı açıklamasına odaklanmış durumda. İran ile devam eden savaş, yüksek petrol fiyatları ve ticaret gerilimleri de enflasyon endişelerini canlı tutuyor.

Asya

Asya piyasalarında FED kararı öncesinde temkinli ancak karışık bir görünüm öne çıkıyor. Yüksek petrol fiyatları ve ABD tahvil faizlerinin %5 civarında seyretmesi risk iştahını sınırlarken, Güney Kore piyasaları teknoloji hisselerinden destek buluyor. Japonya'da Nikkei, çip hisselerindeki satışların etkisiyle baskı altında kalırken yatırımcılar Fed'in yanı sıra hafta içinde açıklanacak BoJ faiz kararına da odaklanıyor. Çin ve Hong Kong tarafında ise güçlü dolar ve küresel finansal koşullardaki sıkılaşma fiyatlamalar üzerinde baskı yaratırken, bölge genelinde enerji fiyatları ve merkez bankalarının mesajları yön açısından belirleyici olmaya devam ediyor.

Avrupa

Avrupa piyasalarında görünüm, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler, yükselen petrol fiyatları ve ABD tahvil faizlerindeki artış nedeniyle temkinli kalıyor. Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı petrol hattını kapatması ve Hürmüz Boğazı çevresindeki gerilimin sürmesi enerji arzına yönelik endişeleri artırırken, Brent petroldeki yükseliş Avrupa'da enflasyon ve şirket maliyetleri üzerinde baskı oluşturuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin yeniden %5 seviyesine yaklaşması ve FED'den faiz artırım beklentisinin güçlenmesi de küresel finansal koşulları sıkılaştırarak Avrupa hisselerinde oynaklığı artırabilir. Bu nedenle bölgede enerji fiyatları, tahvil faizleri ve jeopolitik haber akışı piyasa yönü açısından belirleyici olmaya devam ediyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,392	0.07
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	762	0.26
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	28,938	-0.65
SP 500	7,586	-0.45
DOW JONES	52,093	-0.63
DAX - ALMANYA	25,402	-0.15
CAC40 - FRANSA	8,090	-0.34
FTSE100 - İNGİLTERE	10,658	-0.37
AEX- AMSTERDAM	1,096	-0.23
SHCOMP - SHANGHAI	3,885	-0.01
HSI - HONG KONG	24,742	0.04
KOSPI - KORE	6,680	0.79
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4.99	0
ALMANYA 10 YILLIK	3.53	0.1
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	3.00	-1.15
FRANSA 10 YILLIK	4.50	0.09
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.24	0.53

EUR/USD

EUR/USD, Fed'den faiz artışı beklentisiyle güçlenen doların etkisiyle 1,1547 seviyesine geriledi. Yüksek petrol fiyatlarının enflasyon ve tahvil faizleri üzerindeki baskıyı artırması pariteyi aşağı çekerken, ECB'nin ek sıkılaşma sinyalleri düşüşü sınırlıyor. Teknik olarak 1,1650 seviyesi direnç olarak izleniyor. 1,1500 ise destek seviyesi olarak takip edilebilir.



Altın

Altın, petrol fiyatları ve tahvil getirilerindeki yükselişin hız kesmesiyle 4.300 doların üzerine toparlandı. Fed kararı öncesinde piyasalar olası faiz artışını büyük ölçüde fiyatlarken, altının yönü açısından yılın geri kalanına ilişkin verilecek sıkılaşma mesajları belirleyici olacak. Yukarıda 4.400 ve 4.440 direnç; satışların sürmesi durumunda 4.280, 4.240 ve 4.200 seviyeleri destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, petrol fiyatları ve tahvil getirilerindeki yükselişin ivme kaybetmesiyle 64 doların üzerine çıktı. Fed kararı öncesinde toparlanma sürerken, piyasaların odağında olası faiz artışının ardından gelecek döneme ilişkin verilecek sıkılaşma mesajları bulunuyor. Olası yukarı yönlü hareketlerde 65,00 ve 68,00 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağıda ise 62,00 - 60,00 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



Ham Petrol

Ham petrol, ABD stoklarının beklentilerin aksine sert artış göstermesiyle 105 doların altına geriledi. Orta Doğu'da Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattındaki kesinti ve Libya'daki üretim sorunları arz endişelerini canlı tutarken, yüksek stoklar fiyatlardaki yükselişi sınırlıyor.



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1.1545	1.1510	1.1476	1.1430	1.1580	1.1614	1.1660
GBPUSD	1.3485	1.3445	1.3404	1.3350	1.3525	1.3566	1.3620
USDJPY	155.30	154.834	154.368	153.747	155.766	156.232	156.853
USDCHF	0.8186	0.8161	0.8137	0.8104	0.8211	0.8235	0.8268
AUDUSD	0.7129	0.71076	0.70862	0.70577	0.71504	0.71718	0.72003
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4,321.6	4,308.64	4,295.67	4,278.38	4,334.56	4,347.53	4,364.82
XAGUSD (Gümüş)	64.5100	64.3165	64.1229	63.8649	64.7035	64.8971	65.1551
WTI - CL (Ham Petrol)	99.9600	99.660	99.360	98.960	100.260	100.560	100.960
NGAS (Doğal Gaz)	2.9274	2.9186	2.9098	2.8981	2.9362	2.9450	2.9567
ENDEKSLER							
NDX - NQ (Nasdaq 100)	28,937	28,850.19	28,763.38	28,647.63	29,023.81	29,110.62	29,226.37
SPX- ES (S&P 500)	7,586	7,562.94	7,540.19	7,509.84	7,608.46	7,631.21	7,661.56
DJI - YM (Dow Jones)	52,093	51,936.72	51,780.44	51,572.07	52,249.28	52,405.56	52,613.93
DAX-GER40 (Almanya)	25,402	25,325.79	25,249.59	25,147.98	25,478.21	25,554.41	25,656.02

SAAT	ÜLKE	14 EYLÜL PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
07:30	JPY	Sanayi Üretimi (Aylık)	TEMMUZ	%0,1	%1,9
18:30	ABD	6 Aylık Bono İhalesi			3890%
SAAT	ÜLKE	15 EYLÜL SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
05:00	ÇİN	Çin Sanayi Üretimi (Yıllık)	AĞUSTOS	%4,8	%4,5
09:00	EUR	Almanya Toptan Satış Fiyat Endeksi (WPI) (Yıllık)	AĞUSTOS		%5,3
23:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			-0,300M
SAAT	ÜLKE	16 EYLÜL ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Ticaret Dengesi	AĞUSTOS	-1.052,6B	-638,3B
09:00	UK	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	AĞUSTOS	%3,1	%2,9
09:00	UK	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık)		-%0,6	-%0,7
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	AĞUSTOS	%0,5	-%0,3
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	AĞUSTOS	%0,8	-%0,6
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stoklar			-0,391M
21:00	ABD	Faiz Oranı Kararı			%3,75
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Ekonomik Planları			
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması			
SAAT	ÜLKE	17 EYLÜL PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	UK	Faiz Oranı Kararı	EYLÜL	%3,75	%3,75
14:00	TR	Para Politikası Toplantı Özeti			
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	EYLÜL	28,9	47,4
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		209K	206K
23:30	ABD	Fed Bilançosu			6.741B
SAAT	ÜLKE	18 EYLÜL CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	JPY	Ulusal TÜFE (Aylık)			%0,4
06:00	JPY	Faiz Oranı Kararı		%1,25	%1,00
09:00	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	AĞUSTOS	%0,6	%1,1
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Yıllık)	AĞUSTOS		%1,08
16:30	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
20:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			591



ÇEKİNCE

Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Menkul Deęerler A.ř. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilmez. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır.

Burada yer alan yatırım seçenekleri, yorumlar ve tavsiyeler; kişisel görüşlere dayanmakta olup bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.