

Neyi Fiyatladık;

Küresel piyasalarda risk iştahı, FED'in üç yıl aradan sonra gerçekleştirdiği ilk faiz artışı ve daha fazla sıkılaşıma sinyaliyle zayıfladı. FED, politika faizini 25 baz puan artırarak %3,75-%4,00 aralığına yükseltirken, yıl içinde bir faiz artışı daha öngördü. Başkan Kevin Warsh'ın enflasyonun hala yüksek seyrettiğine yönelik açıklamaları ek faiz artışı beklentilerini güçlendirirken, ABD borsalarında satış baskısı arttı ve Dow Jones %1,5 geriledi. Tahvil getirilerindeki yükseliş ve güçlü dolar da riskli varlıklar üzerinde baskı oluştururken, gelişmekte olan ülke para birimlerinde zayıf seyrir devam etti.

Borsa İstanbul'da fon düzenlemeleri sonrası artan satış baskısı ve likidite sıkışıklığını fiyatladık. BIST 100 günü %5,54 kayıpla tamamlarken, satışların genele yayılmasıyla devre kesici devreye girdi; bankacılık ve holding hisselerinde de sert kayıplar izlendi.

Neyi Fiyatlayacağız;

Yurt içinde bugün gözler Finansal İstikrar Komitesi'nden gelebilecek likidite adımlarında olacak. Piyasayı rahatlatacak somut önlemler tepki alımlarını destekleyebilirken, beklentilerin karşılanmaması durumunda volatilitenin yüksek kalması beklenebilir.

Küresel tarafta ise Bundan sonra Fed'in yeni faiz artışına ne kadar yakın olduğu ve yüksek faiz politikasını ne kadar süre koruyacağı takip edilecek. Avrupa tarafında ise BoE'nin faiz kararı ve vereceği mesajlar öne çıkacak. Bu süreçte dolar endeksi, tahvil faizleri ve küresel risk iştahındaki hareketler belirleyici olacak.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
BIST 100	13,123	-5.54
BIST 30	15,716	-5.58
XBANK	15,150	-6.38
YURT DIŞI PIYASALAR		
DJI	51,462	-1.21
SPX	7,552	-0.45
NDX	28,945	0.02
DAX	25,538	0.53
FTSE 100	10,688	0.28
DÖVİZ KURLARI		
USDTRY	48.67	0.03
EURTRY	55.94	0.28
EURUSD	1.15	0.01
DXY	100.29	0.05
EMTİALAR		
ALTIN	4,294	0.7
GÜMÜŞ	63.69	1.17
BRENT	102.13	0.06
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 YILLIK	4.71	-0.21
ABD 10 YILLIK	5.00	-0.08
TR 2 YILLIK	37.63	1.70
TR 10 YILLIK	32.83	1.83

BIST100



BIST 100 endeksi günü %5,54 düşüşle 13.122 puandan tamamlarken, işlem hacmi 262,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Gün içinde satışların hızlanmasıyla endeks 13.000 puanın altına sarkarken, kayıpların %6'yı aşmasıyla Endekse Bağlı Devre Kesici Sistemi devreye girdi. Satışların piyasa geneline yayıldığı günde bankacılık endeksi %6,38, holding endeksi ise %6,48 değer kaybetti.

Teknik açıdan sert satışların ardından kısa vadeli görünüm zayıflarken, 13.000 seviyesi kritik destek olarak izleniyor. Bu seviyenin korunması durumunda 13.300 ve 13.500 seviyelerine doğru tepki alımları görülebilir. 13.000'in altında ise 12.800 - 12.600 destekleri gündeme gelebilir. Toparlanmanın güç kazanması açısından 13.500 üzerindeki kalıcılık önemli.

VIOP 30



Ekim vadeli BIST 30 sözleşmesi günü %0,75 düşüşle 15.760 seviyesinden tamamladı. Spot piyasadaki sert satışların etkili olduğu günde, bankacılık ve holding hisselerindeki kayıplar zayıf görünümü destekledi. Küresel tarafta Fed'in 25 baz puanlık faiz artırımı ve ilave sıkılaşmaya açık mesajları risk iştahını sınırlarken, yurt içinde tepki alımlarının güç kazanıp kazanamayacağı takip edilecek.

Teknik açıdan 15.700 seviyesi ilk önemli destek konumunda bulunuyor. Bu seviyenin korunması durumunda 15.900 - 16.100 seviyelerine doğru tepki alımları görülebilir. 15.700 altında ise satış baskısının 15.500 - 15.300 desteklerine doğru devam etme riski bulunuyor.

ABD

ABD borsaları, FED'in politika faizini %3,75-%4,00 aralığına yükseltmesinin ardından günü zayıf tamamladı. Başkan Kevin Warsh'ın temkinli mesajları ve yüksek enflasyonun devam etmesi, yıl içinde yeni bir faiz artışı beklentisini canlı tutarken ABD 10 yıllık tahvil faizi yükselişini sürdürdü. Dow Jones %1,2, gerilerken Nasdaq yatay kaldı. Petrol fiyatlarındaki sert düşüş enerji hisselerini baskılamakta, teknoloji sektörü görece güçlü kaldı.

Asya

Asya piyasaları, FED'in üç yıl aradan sonra gerçekleştirdiği ilk faiz artışının ardından karışık bir seyir izledi. Japonya'da Nikkei, petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve ihracatçı hisselerle gelen alımlarla yükselirken, Güney Kore'de Kospi teknoloji hisseleri öncülüğünde pozitif seyretti. Buna karşılık güçlü dolar ve ABD faizlerinin yüksek kalacağı beklentisi Çin ve Hong Kong piyasalarında baskı oluşturdu. Bölgede yatırımcıların odağı şimdi FED'in sıkılaşma patikasının yanı sıra cuma günü açıklanacak Japonya Merkez Bankası faiz kararına çevrilmiş durumda.

Avrupa

Avrupa piyasalarında risk iştahı temkinli seyreliyor. ABD vadeli endekslerindeki yükseliş açılışa destek verirken, doların ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin güçlenmesi Avrupa hisseleri üzerinde baskı oluşturuyor. Petrol fiyatlarındaki yükseliş enerji şirketlerini desteklerken, maliyet ve enflasyon endişelerini canlı tutuyor. VIX'in 17 seviyelerinde kalması ve hisse piyasalarında korku göstergesinin düşük seyretmesi, gün içinde haber akışına duyarlı ve dalgalı bir görünümün devam edebileceğine işaret ediyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	1,388	-0.07
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	764	0.37
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	28,945	0.02
SP 500	7,552	-0.45
DOW JONES	51,462	-1.21
DAX - ALMANYA	25,538	0.53
CAC40 - FRANSA	8,141	0.62
FTSE100 - İNGİLTERE	10,688	0.28
AEX- AMSTERDAM	1,096	0.02
SHCOMP - SHANGHAI	3,877	0.34
HSI - HONG KONG	24,465	-1.12
KOSPI - KORE	6,767	0.73
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	5.00	-0.08
ALMANYA 10 YILLIK	3.50	-0.69
İNGİLTERE 10 YILLIK	5.29	0.61
JAPONYA 10 YILLIK	2.99	0.13
FRANSA 10 YILLIK	4.46	-0.67
TÜRKİYE 10 YILLIK	32.83	1.83

EUR/USD

Euro, güçlü doların etkisiyle 1,155 seviyelerinde ve son bir ayın dip bölgesinde dengelendi. Fed'in faiz artırımı sürecine başlaması dolar lehine görünümü desteklerken, ECB'nin enerji kaynaklı enflasyon nedeniyle ek sıkılaşmaya devam edebileceği beklentisi eurodaki kayıpları sınırlıyor. Teknik olarak 1,1650 seviyesi direnç olarak izleniyor. 1,1500 ise destek seviyesi olarak takip edilebilir.



Altın

Altın, petrol fiyatlarındaki yükselişin ivme kaybetmesi ve enflasyon baskılarının bir miktar azalmasıyla toparlanarak ons başına 4.300 dolara yaklaştı. Ancak FED'in 25 baz puanlık faiz artışı ve yıl içinde ek sıkılaşma sinyali vermesi, güçlü dolar ve yüksek faiz beklentileri üzerinden altın üzerindeki baskının devam etmesine neden oluyor. Yukarıda 4.400 ve 4.440 direnç; satışların sürmesi durumunda 4.280, 4.240 ve 4.200 seviyeleri destek olarak izlenebilir.



Gümüş

Gümüş, petrol fiyatlarındaki yükselişin ivme kaybetmesiyle önceki kayıplarını telafi ederek ons başına 64 dolara yaklaştı. Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattını yeniden devreye alma planı enflasyon endişelerini bir miktar azaltırken, FED'in faiz artırması ve yıl içinde ek sıkılaşma sinyali vermesi gümüş üzerindeki yukarı yönlü hareketi sınırlıyor. 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, Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattında kapasitenin kısa sürede kısmen, altı hafta içinde ise tamamen geri kazanılabileceği yönündeki haberlerle varil başına 102 dolar civarında dengelendi. Hürmüz'e alternatif sağlayan hattın yeniden devreye alınması arz endişelerini bir miktar azaltırken, ABD ham petrol stoklarının beklentilerden daha sınırlı gerilemesi de fiyatlar üzerindeki yukarı yönlü baskıyı sınırladı.



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.