

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
11:30	Almanya	İmalat PMI	57	57,4
11:30	Almanya	Hizmetler PMI	51	52,7
12:00	EB	İmalat PMI	57,7	58,4
12:00	EB	Hizmetler PMI	54	55,9
12:00	EB	Avrupa Konseyi Toplantısı		
12:30	İngiltere	İmalat PMI	57,6	58,1
12:30	İngiltere	Hizmetler PMI	56,5	58,5
13:00	EB	Dış Ticaret Dengesi		7,3 mlr €
14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	14,00%	15,00%
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi-Yıllık		35,51%
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	0,10%	0,10%
15:00	İngiltere	BoE Varlık Alım Programı	895 mlr £	895 mlr £
15:45	EB	ECB Faiz Kararı	0,00%	0,00%
15:45	EB	ECB Marjinal Fonlama Faizi	0,25%	0,25%
15:45	EB	ECB Mevduat Faizi	-0,50%	-0,50%
16:30	EB	ECB Başkanı Lagarde Konuşması		
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	199 bin	184 bin
16:30	ABD	Konut Başlangıçları	1,57 mn	1,52 mn
16:30	ABD	İnşaat İzinleri	1,67 mn	1,65 mn
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	30	39
17:15	ABD	Sanayi Üretimi-Aylık	0,70%	1,60%
17:15	ABD	Kapasite Kullanımı	76,80%	76,40%
17:45	ABD	İmalat PMI		58,3
17:45	ABD	Hizmetler PMI		58

Nazlı Dilcu Dağdilcu.dag@fibabanka.com.tr**Aylin Cevizci Akçan**aylin.cevizci@fibabanka.com.tr**Nazlıcan Şahan Şavur**nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

Fed kararı ardından bu sabah Asya piyasalarında alıcılı seyirler izleniyor. ABD'de spot endeksler günü alıcılı tamamlarken, S&P500 %1,63, DJI %1,08 ve Nasdaq %2,15 primle günü bitirdi. Bu sabah vadeli endeksler ise alıcılı seyreliyor. Avrupa vadeli endekslerinde alıcılı bir tablo takip ediliyor.

Piyasaların yakından takip ettiği yılın son FOMC kararı dün akşam açıklandı. Fed piyasa beklentilerine paralel şekilde federal fonlama faizinde bir değişikliğe gitmezken, aylık varlık alımlarının azaltım miktarını ise 15 milyar dolardan 30 milyar dolara çıkardı. Yayımlanan karar metninde, pandemi ve ekonominin yeniden açılmasıyla birlikte arz ve talep dengesizliklerinin enflasyonun yüksek seviyelerine katkıda bulunmaya devam ettiği değerlendirildi. Komitenin maksimum istihdam ve uzun vadede %2 oranında enflasyonu elde etmeyi amaçladığı ifadesini yineleni. Komite metinde, yeni varyant türlerin ekonomik görünüm üzerinde risk unsuru olmaya devam ettiğini vurguladı. Fed'in enflasyonun geçici olduğu yönündeki değerlendirmesinden vazgeçmesiyle birlikte metne bu görüşün net bir şekilde yansdığı görüldü. Yayımlanan projeksiyonlar incelendiğinde, 2021 yılı için büyüme tahmini %5,9'dan %5,5'e aşağı yönde revize edilirken, işsizlik oranı %4,8'den %4,3'e revize edildi. PCE enflasyonu için yıl sonu tahmini %4,2'den %5,3'e yükseltirken, 2022 – 2024 yılları için belirlenen enflasyon tahminleri ise %2,0 üzerinde kalmayı sürdürdü. Fed üyelerinin faiz beklentilerini yansıtan "dot plot" grafiği ise 2022 yılında 3, 2023 yılında ise 3 faiz artırımını beklediğine işaret etti. Fed Başkanı Powell ise açıklamalarında enflasyonun yüksek seviyelerinin risk olduğuna işaret ederken, bankanın harekete geçmek konusunda maksimum istihdam hedeflediği vurgusundan ötürü değerlendirmeleri nispeten güvercin tonlu bir yorum olarak değerlendirildi. Karar metnindeki değerlendirmeler ve projeksiyonlarda faiz beklentilerinin artmasıyla birlikte fiyatlamalar ilk etapta Dolar endeksinde yukarı yönlü oluştu. Powell'in, piyasaların Fed'in yüksek enflasyon seviyesi karşısında daha agresif bir hareket izleyebileceği beklentilerini yatıştırıcı açıklamaları ardından ise endeks kazanımlarını geri verdi ve bu sabah ise 96,39 seviyesinden işlem görüyor. Bugün ise Avrupa'da ECB ve BoE'nin faiz kararları takip edilecek. ECB'nin Fed'e kıyasla enflasyon konusunda daha yumuşak bir ton izlemesi beklenirken, varlık alım programlarına yönelik yapacakları değerlendirmeler önemli olacaktır. Bu iki merkez bankası kararı dışında ABD'de yoğun bir veri takvimi, Avrupa'da ise PMI verileri ön planda olacak.

Dün BIST100 endeksi %0,21 değer kazancıyla günü 2.162 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi günü %1,25 aşağıda tamamlarken, ulaştırma endeksi günü %2,97 kazançla bitirdi. Endekste günlük işlem hacmi 51,8 milyar TL oldu. Dolar/TL bu sabah 14,80 seviyesinde işlem görüyor. 5 yıllık CDS primi 524,9 seviyesine yükseldi. Bugün yurt içinde TCMB'nin kararı takip edilecek.

Fed kararı sonrasında altın 1.780\$ üzerine çıkarken, gümüş yeniden 22\$ seviyesi üzerinde seyreliyor. Bitcoin ise bu sabah 48.754\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD**, 22 günlük HO 1,1289 üzerinde tutunması halinde 1,1385 ve 1,1443 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda 1,1230 ve 1,1190 destek seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons altın**, 200 günlük HO 1.794\$ üzerinde 1.800\$ - 1.835\$ direnç aralığı öne çıkıyor. 1.835\$ seviyesinin aşılması yükseliş hareketinin başlaması adına önem taşıyor. Aşağıda ise 1.760\$ - 1.740\$ destekleri takip edilebilir.
- **Gümüş**, yukarı yönde 22,6\$ ara direnci ve bu seviye üzerinde 22,9\$ direnci takip edilebilir. 22,0\$ seviyesinin altına geri çekilmelerde 21,25\$ desteği ön plana çıkabilir.
- **Dolar/TL**, 14,80 çevresinde hareket ediyor. Yukarı yönde hareket 15,00 seviyesine doğru devam edebilir. Olası geri çekilmelerde 14,60 ve MOST indikatörünün işaret ettiği 14,34 seviyeleri takip edilebilir. PPK kararı öncesinde ve gün içinde yüksek oynaklık görülebilir.
- **BIST100**, yukarı yönde 2.175 – 2.200 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 2.097 ve 2.000 desteklerini takip ediyoruz.
- **GBPUSD**, aşağıda 1,3165 ve 1,3100 destek seviyeleri öne çıkıyor. Yukarı yönde ise 22 günlük HO 1,3307 üzerinde 1,3365 direnci takip edilebilir.

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ◆ Merkezi yönetim bütçe dengesi 2021 Kasım ayında 32 milyar TL fazla verdi. Aynı dönemde faiz dışı fazla ise 47,3 milyar TL oldu. 2020 Kasım ayında merkezi yönetim bütçesi 13,4 milyar TL fazla vermiş, faiz dışı fazla ise 22,9 milyar TL olmuştu.
- ◆ TÜİK verilerine göre, sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı 2021 Ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %8,6 arttı. Ücretli çalışan sayısı bir önceki yılın aynı ayında 12 milyon 796 bin 011 kişi iken, 2021 yılı Ekim ayında 13 milyon 896 bin 250 kişi oldu. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında; 2021 yılı Ekim ayında ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %7,2, inşaat sektöründe %8,2 ve ticaret-hizmet sektöründe %9,6 arttı.
- ◆ REİDİN-GYODER Yeni Konut Fiyat Endeksi sonuçlarına göre, kasımda bir önceki aya göre 0,47%, geçen yılın aynı dönemine göre 4,18% ve endeksin başlangıç dönemi olan 2010 yılı Ocak ayına göre ise 111.70% oranında nominal artış gerçekleşti.
- ◆ İstanbul Büyükşehir Belediye Meclisi'nden suya %17,80 zam kararı çıktı.
- ◆ Tahvil ve bonolar ile kira sertifikaları tevkifat oranları 31 Mart 2022'ye kadar geçerli olacak. Bankalar tarafından ihraç edilen tahvil ve bonolardan elde edilen gelir ve kazançlar ile fon kullanıcının bankalar olduğu varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikalarından elde edilen kazançlara uygulanacak tevkifat oranları 31 Mart 2022'ye kadar geçerli olacak.
- ◆ Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla Hazine ve Maliye Bakan Yardımcıları Şakir Ercan Gül ile Mehmet Hamdi Yıldırım görevden alındı. Yerlerine Mahmut Gürcan ve Yunus Elitaş atandı.

Avrupa

- ◆ İngiltere'de kasım ayında TÜFE aylık bazda %0,7 arttı ve yıllık artış hızı %4,2'den %5,1'e yükseldi. Yıllık TÜFE geldiği seviye itibarıyla 2008 yılı Eylül ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Yıllık enflasyona en yüksek katkı ulaştırmadan gelirken, ulaştırma içerisinde ise ikinci el araçlar ve motor yakıtları en yüksek artışı kaydeden kalemler oldu. Çekirdek TÜFE yıllık bazda %4,0 oldu. ÜFE ise aylık bazda %0,9 arttı ve yıllık artış hızı %8,6'dan %9,1'e yükseldi.
- ◆ İngiltere'de perakende fiyat endeksi aylık bazda %0,7 artarken, yıllık bazda %7,1 artış kaydetti.

ABD

- ◆ ABD Temsilciler Meclisi de federal borçlanma tavanının 2,5 trilyon dolar yükseltilmesine onay verdi. Sürecin Biden'in imzası ile tamamlanması bekleniyor.
- ◆ Perakende satışlar kasımda aylık bazda %0,3 oranında arttı. Otomotiv hariç perakende satışlar ise %0,3 oranında arttı.
- ◆ İthal ürün fiyat endeksi kasımda %0,7 artarken, yıllık bazda %11,7 oranında artış kaydetti.
- ◆ New York Empire State imalat endeksi kasım ayında 1 puan artarak 31,9 oldu. Teslimat süresi ekim ayına kıyasla önemli ölçüde artış yaşarken, iş gücü göstergelerinde istihdam ve ortalama çalışma süreleri de yükseliş kaydetti.
- ◆ Fed FOMC karar metninde, pandemi ve ekonominin yeniden açılmasıyla birlikte arz ve talep dengesizliklerinin enflasyonun yüksek seviyelerine katkıda bulunmaya devam ettiği değerlendirildi. Metinde komitenin maksimum istihdam ve uzun vadede %2 oranında enflasyonu elde etmeyi amaçlamaktadır ifadesi yinelenildi. Komite metninde, yeni varyant türlerin ekonomik görünüm üzerinde risk unsuru olmaya devam ettiğini vurguladı. Komite aylık varlık alımları hazine tahvilleri için 20 milyar dolar, ipoteğe dayalı menkul kıymetler için 10 milyar dolar düşürmeye karar verdi. Bununla birlikte Komite piyasa beklentilerine paralel şekilde federal fonlama faiz aralığını da %0,0-0,25 aralığında sabit bıraktı.
- ◆ Fed ekonomik projeksiyonlarında 2021 yıl sonu büyüme tahmini %5,9'dan %5,5'e revize edildi. 2022 yılı için büyüme tahmini yukarı yönde revize edilirken, 2023 yılı için 0,3 puan aşağı yönde revize edildi. İşsizlik oranı bu yıl sonu için 0,5 puan aşağı yönde revize edilerek %4,3 oldu. PCE enflasyon 2021 yıl sonu için %4,2'den %5,3'e revize edildi. 2022 yılı için %2,2'den %2,6'ya, 2023 yılı içinse %2,2'den %2,3'e revize edildi. 2024 yılı içinse %2,1 olarak korundu. Fed'in dot plot grafiğine göre üyeler 2022 yılı için 3, 2023 yılı içinse 3 faiz artış beklentisi öngördü.
- ◆ Fed Başkanı Powell, karar sonrasında yapmış olduğu değerlendirmelerde tapering ile faiz artırımlarının arasındaki zamanlama konusunda bir karar mekanizması olmadığını açıklarken, komitenin faiz beklentilerinin bir planı yansıtmadığını ifade etti. Bununla birlikte Fed'in maksimum istihdam seviyesine ulaşmadan önce faizleri artırmadığını ifade eden Powell, varlık alımları bitene kadar faiz oranlarını artırmaya başlamayı planladıklarını dile getirdi.

Asya

- ◆ JP Morgan, Çin ekonomisinin yılın 4.çeyrek dönemi için büyüme tahminini %4,0'dan %4,9'a çıkarırken, 2021 yıl sonu büyüme tahminini ise %7,8 olarak korudu. Kurum, 2022 yılı büyüme tahminini ise %4,7'den %4,9'a yükseltti.

Dünyadan

- ◆ ABD'de Massachusetts General Hospital (MGH), Harvard ve MIT üniversiteleri tarafından ortaklaşa yapılan bir çalışma, Kovid-19'a karşı kullanımına ABD'de onay verilmiş 3 aşının da Omikron varyantına karşı ciddi şekilde az koruma sağladıklarını ortaya koydu.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.