

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanımı		78,10%
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi		113,4
10:00	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri		
11:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	96,7	97,3
11:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	98	98,8
15:30	ABD	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi		0,29
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	6,5	4,6

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Haftanın ilk işlem gününde Asya piyasalarında karışık seyirler takip ediyoruz. Çin'de yerel kaynaklı Kovid-19 vaka sayılarındaki yayılma endişe yaratırken bazı bölgelerde kısıtlama ve denetlemeler artırıldı. ABD'de spot endeksler haftayı karışık tamamlarken bu sabah vadeli endeksler yatay seyrediyor. Avrupa vadelielerinde ise karışık bir görünüm takip ediyoruz.

Cuma günü küresel piyasalarda ekim ayı PMI verileri takip edildi. ABD'de imalat PMI endeksi hafif düşüşle son yedi ayın en düşük seviyesine gerilerken hizmet PMI endeksi beklentilerin üzerinde ve son üç ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Böylece bileşik endeks son üç ayın en yüksek seviyesine ulaşarak ekonomideki pozitif görünümün devam ettiğine işaret etse de fiyat artışları tarihinin en yüksek seviyesinde kalmaya devam etti. Firmalar, önümüzdeki yıl için en büyük endişelerinin iş gücü eksikliği, artan maliyetler ve arz darboğazları olduğunu belirtti. Cuma günü Fed Başkanı Powell, yüksek arz yönlü kısıtların daha uzun süreli ve kalıcı olabileceğini bunun da daha yüksek enflasyon riski yarattığını belirtti. Ancak Powell, söz konusu kısıtların ortadan kalkmasıyla enflasyonun hedeflere yaklaşacağı düşüncesini tekrarlayarak faiz oranlarını artırma zamanının gelmediğini düşündüğünü ifade etti. Powell, ekonomik toparlanmanın bekledikleri şekilde ilerlemesi halinde gelecek yılın ortasına kadar varlık alımlarının azaltılmasını tamamlayabileceklerini belirtti. Bu hafta ABD'de üçüncü çeyrek büyüme verileri ve enflasyon göstergesi kişisel gelir ve harcamalar verileri takip edilecek. Avrupa tarafında ise imalat PMI endeksi çok sınırlı gerilerken hizmet PMI endeksi 1,7 puan geriledi. Böylece bileşik endeks son altı ayın en düşük seviyesine geriledi ancak büyüme bölgesinde kalmaya devam etti. Arz kısıtlarının ekonomiyi baskıladığı belirtilirken fiyat artışları rekor seviyelerde kalmayı sürdürdü. Bu hafta Euro Bölgesinde ECB'nin faiz kararı ve enflasyon verileri takip edilecek. Bugün ise Almanya'da IFO beklenti endeksi açıklanacak.

BIST100 endeksi geçtiğimiz haftayı haftalık bazda %5 değer kazancıyla 1.480 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 21,8 TL düzeyinde gerçekleşti. Dolar/TL Asya seansında 9,8500 seviyesini test etmesinin ardından sabah saatlerinde 9,7500 çevresinde bulunuyor. 5 yıllık CDS primi 464,6 seviyesine yükseldi. Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı, reel kesim güven endeksi ve sektörel güven endeksleri açıklanacak. Bunun yanında Kabine toplantısı takip edilecek.

Cuma günü 1.813\$'a kadar yükselen ons altın haftanın kapanışını 1.800\$ altında gerçekleştirdi. Bu sabah ise kritik 200 günlük hareketli ortalaması olan 1.793\$ üzerinde işlem görüyor. Bitcoin ise 61.900\$ üzerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, kısa vadeli yükseliş trendini sürdürüyor. Bu trendin devamında 50 günlük HO 1,1705 seviyesi takip edilebilir. Bir sonraki direnci ise 1,1795 olarak öne çıkıyor. Aşağıda 1,1615 seviyesi ile 1,1555 majör desteği önemini koruyor.
- ♦ **Ons altın**, 200 günlük HO 1.793\$ seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcı olabilirse yukarıda 1.811\$ ile 1.832\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağıda 1.765\$ ile 1.747\$ destek seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Gümüş**, Bollinger indikatörünün üst bandı olan 24,66\$ seviyesinin altında hareket ediyor. Yukarıda bu seviye üzerinde 25\$ seviyesi öne çıkarken, aşağıda 23,05\$ seviyesi takip edilebilir.
- ♦ **Dolar/TL**, haftaya gapli bir açılışla 9,85 seviyesini görmesinin ardından 9,72 üzerinde hareket ediyor. Yukarıda 9,85 takip edilecek olup, aşağıda 9,65 desteği ile MOST indikatörünün karşılık geldiği 9,4188 seviyesi takip edilebilir.
- ♦ **BIST100**, 1.485 direnci altında kapanış gerçekleştirdi. Yükseliş hareketinin devamı açısından bu seviyenin üzerinde tutunması önem arz ediyor. Aşağıda 1.450 ile 1.428 destek seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, 50 günlük HO 1,3711 seviyesi üzerinde hareket ediyor. Geri çekilmelerde 1,3711 seviyesi öne çıkarken, yukarıda 1,3849 ve 1,3900 dirençleri öne çıkıyor.

Nazlı Dilcu Dağdilcu.dag@fibabanka.com.tr**Aylin Cevzici Akçan**aylin.cevzici@fibabanka.com.tr**Nazlıcan Şahan Şavur**nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ◆ Unicredit, TCMB faiz indiriminden sonra sene sonu Dolar/TL tahminini 9,3'ten 10,5'e güncellerken 2021 sonunda faizlerin %14'e inmesini beklemediklerini söyledi. 2021 sonu için enflasyon tahminini de %18,5'ten %19,6'ya çıkararak Unicredit, 2022'nin ilk yarısında yıllık enflasyonun %20 civarında olacağını sonrasında ise %16,3'e doğru gerileyeceğini öngördüklerini belirtti. 2021'in sonuna kadar gerçekleşecek toplantıların her birinde 100 baz puanlık indirim beklemediklerini dile getiren banka, TL'deki değer kaybının önüne geçmek için resmi kurumların daha önce uygulanan önlemleri alabileceğini vurguladı.
- ◆ HSBC yıl sonu Dolar/TL tahminini 8,65'ten 9,80'e, 2022 yıl sonu tahminini ise 8,80'den 10,70'e yükseltti. Kurum, TL'ye ilişkin riskler arasında yüksek dolarizasyonu riskine de dikkat çekti.
- ◆ Societe Generale, TCMB'nin politika faizini %18'den %16'ya indirmesinden sonra 2021 sonu Dolar/TL tahminini 9,80'den 10,30'a çıkarırken 2022 sonu için tahminini 12,5 olarak belirledi.
- ◆ TCMB Finansal Hizmetler Güven Endeksi (FGHE) ekim ayında, bir önceki aya göre 5.8 puan arttı. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endekslerine göre, son üç aydaki iş durumu ve son üç aydaki hizmetlere olan talebin FHGE'yi artış yönünde etkilediği, gelecek üç aydaki hizmetlere olan talep beklentisinin ise FHGE'yi azalış yönünde etkilediği görüldü.
- ◆ Halkbank, ABD'de devam eden ceza davasıyla ilgili olarak Yabancı Devlet Yargı Bağışıklığı Yasası uyarınca New York İkinci İstinaf Mahkemesi nezdinde yapılan itirazın reddedildiğini, kararın temyiz edilmesi için tüm yasal hakların kullanılacağını bildirdi.
- ◆ Fitch Ratings, Türkiye'de yıl sonu için %17,2 olan enflasyon beklentilerinde yukarı yönlü risklerin mevcut olduğunu ve erken faiz indirimlerinin belirsizlikleri artırarak TCMB'nin gerektiğinde TL'yi savunma alanını daralttığını belirtti. Fitch, kayda değer ödemeler dengesi baskılarının ortaya çıkması halinde ortodoks nitelikte faiz artışlarına dönüleceğini tahmin ettiklerini açıkladı.
- ◆ S&P, Türkiye'nin döviz cinsinden kredi notunu "B+", yerel para birimi cinsinden kredi notunu "BB-" ve görünümünü "durağan" olarak teyit etti.
- ◆ Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD, Fransa, Almanya, Hollanda, İsveç, Norveç, Finlandiya, Danimarka, Kanada ve Yeni Zelanda büyükelçilerinin "İstenmeyen kişi" ilan edilmesi için talimat verdiğini açıkladı.
- ◆ TCMB, TL cinsinden tesis edilen zorunlu karşılıklara uygulanan faiz/nema oranını %12,5'ten %10,5'e indirdi. Yabancı para mevduat/katılım fonundan, TL mevduat/katılım fonuna dönüşüm uygulaması kapsamında ise %18 olarak uygulanan oran %16'ya düşürüldü.

Avrupa

- ◆ Almanya'da imalat sektörü PMI endeksi ekim ayında 58,2'ye yükselirken, hizmet sektörü PMI endeksi 52,4'e geriledi.
- ◆ Euro Bölgesinde imalat sektörü PMI endeksi ekim ayında 58,5'e yükselirken, hizmet sektörü PMI endeksi 54,7'ye geriledi.
- ◆ İngiltere'de ekim ayında imalat sektörü PMI endeksi 57,7'ye, hizmet sektörü PMI endeksi ise 58 seviyesine yükseldi.
- ◆ İngiliz Ulusal İstatistik Ofisi'nin (ONS) verilerine göre, ülkede perakende satışlar bu yılın eylül ayında bir önceki aya göre %0,2 düşüş kaydetti. Beklentiler perakende satışların eylülde %0,5 artacağı yönündeydi.
- ◆ İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başekonomisti Huw Pill, enflasyonun 2022 yılının başında %5 seviyesini veya bu seviyenin de üzerini görebileceğini belirterek, senenin ikinci yarısında enflasyonun düşüş eğilimine girmesini beklediğini kaydetti. Pill, "Önümüzdeki aylarda %5'e yakın veya üzerinde bir enflasyon baskısı görürsek çok olmayacağım. Enflasyon hedefi %2 olan bir merkez bankası için bu çok rahatsız edici bir yer." ifadelerini kullandı.

ABD

- ◆ Ekim ayında imalat sektörü PMI endeksi 59,2'ye gerilerken hizmet sektörü PMI endeksi 58,2'ye yükseldi.
- ◆ San Francisco Fed Başkanı Daly, yüksek ve beklenenden uzun süren enflasyon oranlarının tedarik zinciri arızalarından kaynaklandığını ve Covid-19'un etkisi yavaşladıkça azalacağını düşündüğünü belirtti. Daly, Fed'in enflasyona yanıt olarak faiz oranlarını artırmama kararını doğru bulduğunu ve şu an faizleri yükseltmenin mevcut küresel tedarik zinciri sorunlarını çözmeyeceğini ancak gelecek yıl enflasyon baskılarının azalması ile ekonomik büyümeyi dizginleyebileceğini söyledi.
- ◆ Fed Başkanı Powell, Fed'in varlık alımlarını azaltarak ekonomiye verdiği desteği azaltma sürecini başlatması gerektiğini, ancak henüz faiz oranlarına dokunmaması gerektiğini söyledi. Ayrıca, pandemi baskıları azaldıkça yüksek enflasyonun gelecek yıl azalacağı görüşünü yineledi. Powell, eğer enflasyon başlangıçta beklenenden daha yüksek ve daha uzun sürerse, Fed'in "kesinlikle" harekete geçeceğini ve Fed'in iki görevi olan tam istihdam ve fiyat istikrarı arasında artan bir gerilim gördüğünü söyledi. Powell, riskler artık açıkça daha uzun ve daha kalıcı darboğazlar ve dolayısıyla daha yüksek enflasyon görülebileceğini ancak Fed'in ekonomiye arz sıkıntılarını çözmesi ve zaman tanınması için bu yüksek enflasyonu "gözden geçirmesi" gerektiğini belirtti.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanı Yellen, fiyat artışlarının 2022 yılının ilk yarısı boyunca yüksek kalmasını beklediğini, ancak ABD'nin enflasyonun kontrolünü kaybetme riski ile karşı karşıya olduğu yolundaki eleştirileri kabul etmediğini söyledi.

Asya

- ◆ Çin Merkez Bankası (PBOC) tarafından yapılan açıklamada piyasaya %2,2 faizle 7 günlük ters repo işlemi yöntemiyle 200 milyar yuan likidite sağlandığı bildirildi. Merkez Bankası bu operasyonun ay sonunda istikrarlı likidite sağlamayı amaçladığını belirtti.
- ◆ Goldman Sachs Group Inc., hükümetin gayrimenkul sektörünün borcunu azaltmak gibi uzun vadeli politika hedeflerine bağlı kalması nedeniyle, Çin ekonomisinin gelecek yıl, bir önceki %5,6'lık tahminden daha az, muhtemelen %5,2 büyüyeceğini bildirdi.

Dünyadan

- ◆ Rusya Merkez Bankası politika faizini beklentilerin üzerinde artırarak %7,50'ye yükseltti. Banka, enflasyonist faktörlerin baskın etkilerinin enflasyonun hedeften daha önemli ve uzun süreli yukarı doğru sapmasına yol açabileceğini belirtirken sonraki toplantılarda da faiz artışı olabileceğinin sinyalini verdi.

* 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.