

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Perakende Satışlar-Aylık	0,9%	-2,5%
10:00	Türkiye	İmalat PMI		51,2
11:55	Almanya	İmalat PMI	57,6	57,6
12:00	Türkiye	İTO Toptan Fiyat Endeksi-Aylık		2,76%
12:00	Türkiye	İTO Perakende Fiyat Endeksi-Aylık		3,29%
12:00	EB	İmalat PMI	58,6	58,6
12:30	İngiltere	İmalat PMI	58,2	58,2
13:00	EB	OECD Ekonomik Görünüm Raporu		
16:15	ABD	ADP İstihdam Raporu	515 bin	571 bin
17:00	İngiltere	BoE Başkanı Bailey Konuşması		
17:45	ABD	İmalat PMI		59,1
18:00	ABD	İnşaat Harcamaları	0,5%	-0,5%
18:00	ABD	ISM İmalat PMI	61	60,8
18:00		Fed Başkanı Powell ve Hazine Bakanı Yellen Konuşması		
22:00	ABD	Fed Bej Kitap Raporu		
		OPEC Resmi Toplantı		

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Sabah saatlerinde Asya piyasalarında pozitif bir görünüm takip ediliyor. Fed Başkanı Powell'in dün gerçekleştirdiği sunum sonrasında yaptığı "şahin" açıklamalar ve yeni varyant Omikron endişeleri ile ABD'de dün spot endeksler günü %1'in üzerinde değer kayıplarıyla tamamlandı. Bu sabah vadeli endeksler alıcılı seyrediyor. Avrupa vadelielerinde ise karışık bir görünüm izleniyor.

Fed Başkanı Powell, ABD'de enflasyonun Fed'in %2 olan hedefinin çok üzerinde olduğunu ve fiyat artışlarının daha genele yayılarak daha yüksek enflasyon riskini artırdığını belirtti. Powell, bu nedenle enflasyondaki artışın "geçici" olarak değerlendirilmemesi gerektiğini açıklayarak enflasyon söyleminde ciddi bir değişikliğe gitti. Ekonomideki güçlü seyrı vurgulayan Powell, fiyat baskılarının da yüksek olması nedeniyle varlık alımlarının azaltılmasını planlandıktan birkaç ay daha önce tamamlayabileceklerini ve aralık ayı toplantısında bu konunun tartışılacağını söyledi. Powell'in açıklamaları sonrasında Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam ve 10 Aralık'ta açıklanacak enflasyon verilerinin önemi daha da artmış bulunuyor. Hali hazırda piyasada oluşan varlık alımlarının azaltılmasının hızlandırılması beklentilerine paralel söylemler ardından asıl önemli konu Fed'in faiz artışı konusundaki düşüncesi olacaktır. Piyasada ilk faiz artışının 2022 Haziran ayında gerçekleşmesi fiyatlanıyor. Dün, Omikron varyantına yönelik endişelerle %1,4100 seviyelerine gerileyen 10 yıllık ABD tahvil faizleri Powell'in açıklamaları sonrasında %1,4800 seviyelerine yükseldi. Dolar endeksi ise 95,9 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa tarafında da yüksek enflasyon gündemde kalmaya devam ediyor. Euro Bölgesinde enflasyon kasım ayında %4,9 artış göstererek son 25 yılın en yüksek seviyesine yükseldi. Bölge içinde birçok ülke on yıllardır görülmemiş yüksek enflasyon seviyelerini deneyimiyor. Bugün Avrupa ve ABD'de imalat PMI verileri açıklanacak. Ek olarak Almanya'da perakende satışlar ve İngiltere'de BoE Başkanı Bailey'nin konuşması takip edilecek. ABD'de ADP istihdam raporu ve Fed Bej Kitap Raporu yayımlanacak.

Türkiye ekonomisi 2021 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %7,4, çeyreklik bazda ise %2,7 büyüme kaydetti. Özel tüketim harcamaları ve net ihracatın büyümeye belirgin katkısı olurken, yatırımlar ve stoklardaki daralma büyümeyi aşağı yönde etkiledi. BIST100 endeksi günü yatay bir kapanışla 1.809 seviyesinden tamamlarken işlem hacmi 35,6 milyar TL oldu. Dolar/TL bu sabah 13,57 üzerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi 509,4 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde PMI verileri takip edilecek.

Ons altın Fed Başkanı Powell'in açıklamaları sonrasında baskı altında kalarak 1.770\$ seviyelerine geri çekilirken ons gümüş de 23,0\$ altında seyrediyor. Reel getiriler eksi %1,07 seviyesinde düşük kalmaya devam ediyor ancak Fed'in söylem değişikliği ardından iki metal üzerindeki baskı 15 Aralık FOMC toplantısına kadar devam edebilir.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, 1,1300 seviyesi üzerinde hareket ediyor. Yukarıda 1,1375 direnci yükseliş hareketinin devamı açısından önemli bir seviye. Bu seviye üzerinde 1,1518 seviyesi öne çıkıyor. Geri çekilmelerde ise 1,1300 altında 1,1190 destek seviyesi takip edilebilir.
- ♦ **Ons altın**, 1.778\$ çevresinde işlem görüyor. Geri çekilmelerin devamında 1.771\$ - 1.750\$ destek seviyeleri öne çıkıyor. Yukarı yönlü hareketin devamı açısından 100-200 günlük HO karşılık gelen 1.792\$ seviyesi önemli. Bu seviye üzerinde 1.800\$ - 1.835\$ direnç aralığı takip edilebilir.
- ♦ **Gümüş**, Bollinger indikatörünün alt bandı olan 22,49\$ üzerindeki hareketini koruyor. Bu seviyenin altına geri çekilmelerde 22,00\$ destek seviyesi takip edilebilir. Yukarıda 23,58\$ seviyesi üzerinde 24,0\$ direnci takip edilebilir. Teknik görünüm aşırı satım bölgesinden dönüş emarelerinin başladığına işaret ediyor.
- ♦ **Dolar/TL**, kısa vadeli yükseliş kanalının üst bandına yakın hareket ediyor. Yukarıda 13,7130 - 13,8462 direnç seviyeleri öne çıkıyor. Geri çekilmelerde ise MOST indikatörü 12,2678 seviyesine işaret ediyor
- ♦ **BIST100**, 1.800 seviyesinin üzerinde tutunmaya devam ediyor. Yukarı yönde 1.835 - 1.850 dirençleri öne çıkarken, yaşanacak geri çekilmelerde 1.800 ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir. Düşüşün devamında 1.761 - 1.725 destek seviyeleri izlenebilir.
- ♦ **GBPUSD**, 1,33 üzerinde tutunmaya çalışan parite için yukarıda 1,3370 ve 1,3450 dirençleri öne çıkıyor. Aşağıda 1,3280 ve 1,3215 destekleri takip edilebilir.

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

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimine bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ◆ GSYH zincirlenmiş hacim endeksi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre beklentilere paralel olarak %7,4 artış gösterdi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, bir önceki çeyreğe göre %2,7 arttı. Üretim yöntemiyle GSYH, 2021 yılının üçüncü çeyreğinde cari fiyatlarla bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %35,5 artarak 1 trilyon 915 milyar 467 milyon TL oldu. GSYH'nin üçüncü çeyrek değeri cari fiyatlarla ABD doları bazında 225 milyar 497 milyon olarak gerçekleşti.
- ◆ Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) ekim ayında aylık %3,42, yıllık %34,26 artış gösterdi.
- ◆ Müstakil Sanayici ve İşadamları Derneği (MÜSİAD) Satınalma Müdürleri Bileşik Endeksi, kasımda önceki aya göre 3 puan azalarak 52,3 değerine geriledi.
- ◆ TCMB, Türkmenistan Merkez Bankası ile merkez bankacılığı konularında iş birliğinin geliştirilmesine zemin oluşturmak üzere bir Mutabakat Zaptı imzaladı.
- ◆ MHP Genel Başkanı Bahçeli, şirketlerden sattıkları temel ihtiyaç ürünlerine %2 ile %5 arasında değişen oranlarda indirim yapmaları çağrısında bulundu.
- ◆ Goldman Sachs Türkiye'nin 2021 büyüme tahminini %9,5'ten %10,5'e yükseltirken 2022 tahminini ise %4'ten %3,5'e düşürdü.
- ◆ Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası (EPGİS) 1 Aralık'tan itibaren motorinin litre fiyatında 44 kuruş indirim yapılacağını açıkladı.
- ◆ JP Morgan, Türkiye için 2021 büyüme beklentisini %8,4'ten %9,8'e yükseltti. 2022 büyüme beklentisini ise %3,4 seviyesine sabit bıraktı.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanlığı Aralık 2021 – Şubat 2022 borçlanma stratejisini açıkladı. Programa göre, aralık ayında toplam 21,5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 10 milyar TL'lik iç borçlanma, ocak ayında toplam 45,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 45,8 milyar TL'lik iç borçlanma ve şubat ayında toplam 55,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 49 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlanıyor.
- ◆ Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Yeni ekonomi modeliyle, yüksek faiz vererek sıcak para çekme politikasını elimizin tersiyle itiyoruz. Düşük faizle, üretimi ve ihracatı destekleyeceğiz. Artık cari açık verip bu açığı dış borçla finanse eden değil, döviz kazanıp cari fazla veren ekonomi olma hedefiyle hareket ediyoruz. Seçim öncesine kadar faizin düştüğünü, kuru tetikleyen yüksek faizin düşüşü sebebiyle kurda da iyileşmenin olduğunu göreceğiz. Buna enflasyon da dâhil." dedi.

Avrupa

- ◆ Euro Bölgesinde yıllık enflasyon kasım ayında beklentilerin üzerinde artış göstererek %4,1'den %4,9'a yükseldi. Gıda ve enerji hariç TÜFE'de ise yıllık artış %2,6 oldu.
- ◆ Merkezi Berlin'de bulunan Alman Ekonomik Araştırmalar Enstitüsü (DIW), Alman ekonomisinde tedarik darboğazlarının devam etmesiyle ivme kaybı yaşandığını belirterek, bu yılın son çeyreğinde Gayrisafi Yurt içi Hasıla'nın (GSYH) daralacağı öngörüsünde bulundu.
- ◆ İngiltere Merkez Bankası politikacılarından Mann, enflasyon beklentilerinin iyi çıpalandığından emin olmaya devam ettiklerini ve faiz artırımlarının zamanlamasını konuşmak için erken olduğunu düşündüğünü belirtti. Mann, yeni Kovid-19 varyantı Omikron'un tüketici güveni üzerinde soru işareti yarattığını ve tüketici hizmetleri için daha gevşek talep koşulları oluşmasına neden olabileceğini belirtti.
- ◆ Almanya'nın müstakbel başbakanı Olaf Scholz, yüksek enflasyonun kabul edilemez olduğunu ve yakından izlenmesi gerektiğini ancak uzmanların bu olgunun uzun süreli olmadığını görüşünde olduklarını söyledi.

ABD

- ◆ S&P Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, eylülde geçen yılın aynı dönemine göre %19,5 arttı.
- ◆ Tüketici güven endeksi kasım ayında beklentilerin altında kalarak 109,5 seviyesine geriledi.
- ◆ ISM Chicago PMI endeksi kasım ayında beklentilerin bir hayli altında kalarak 61,8 seviyesine geriledi. Böylece endeks son 9 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşmiş oldu.
- ◆ Fed Başkanı Jerome Powell, yüksek enflasyon riskinin arttığını belirterek, "Bu noktada, ekonomi çok güçlü ve enflasyonist baskılar yüksek, bu nedenle kasım toplantısında açıkladığımız varlık alımlarının azaltılmasını belki birkaç ay önce tamamlamayı düşünmek uygun olur. Birkaç hafta içinde yapacağımız toplantıda bunu tartışacağımızı umuyorum." dedi. Powell, enflasyonun uzun süredir Fed'in %2 hedefinin çok üzerinde seyrettiğine işaret ederek, enflasyonun "geçici" olduğu değerlendirmesinin bir kenara bırakılmasının zamanı olduğunu söyledi.
- ◆ Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida, Fed yetkililerinin enflasyonun merkez bankasının %2 hedefinin üzerine çıkmasından memnun olmadığını ve bu enflasyon seviyelerinin gelecek yıl tekrarlanmasının başarı olmayacağını söyledi. Clarida, merkez bankasının enflasyon hedefine ulaştığını söyledi ve enflasyonu düşürmenin enflasyon beklentilerini sabit tutmanın anahtarı olacağını kaydetti. Fed'in faiz oranlarını yükseltmeden önce maksimum istihdam görevini yerine getirmesi gerektiğini söyledi.

Asya

- ◆ Japonya'da Jibun Bank imalat PMI endeksi kasım ayında 54,5 seviyesine yükseldi.
- ◆ Çin'de Caixin imalat PMI endeksi kasımda 49,9 seviyesine geriledi.

Dünyadan

- ◆ ABD ilaç firması Moderna, Kovid-19 Omicron varyantına karşı yeni bir aşı geliştirmesi gerektiğini açıkladı.
- ◆ Birleşmiş Milletler Ticaret ve Kalkınma Konferansı (UNCTAD), küresel ticaretin 2021'de geçen yıla göre %23 büyüyerek yaklaşık 28 trilyon dolara ulaşacağı öngörüsünde bulunarak, gelecek yıl için küresel ticaret büyüme görünümünün çok belirsiz olduğunu vurguladı.
- ◆ Rusya Merkez Bankası Başkanı Elvira Nabiullina, politika yapıcıların aralık ayı toplantısı için 100 baz puana kadar faiz artırımını seçenekler arasında değerlendirdiğini belirlerken faizleri sabit bırakmanın düşük bir olasılık olduğunu söyledi. Yıl sonunda enflasyonun tahminlerin üst bandında gerçekleşeceğini belirten Nabiullina, Omikron'un para politikası üzerindeki etkisini değerlendirmek için henüz erken olduğunu dile getirdi.

* 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.