

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	ÜFE - Yıllık	16,20%	14,20%
10:00	İngiltere	Perakende Satışlar-Aylık	0,50%	-0,20%
10:00	İngiltere	Perakende Satışlar-Yıllık	-2,00%	-1,30%
10:00	İngiltere	Perakende Satışlar- Araç Yakıtı Hariç-Aylık	0,40%	-0,60%
10:00	İngiltere	Perakende Satışlar- Araç Yakıtı Hariç-Yıllık	-3,40%	-2,60%
12:00	EB	Cari İşlemler Dengesi		13,4 mlr €
17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku		2,2 trl TL
		Fed Waller ve Clarida Konuşması		

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Haftanın son işlem gününde Asya piyasaları genelinde alıcılı bir seyir izlenirken Hong Kong'un negatif ayrıştığını görüyoruz. Özellikle Alibaba şirketinin beklentilerin altında kalan bilanço sonuçları sonrasında hisse senetlerinin %9'a yakın değer kaybetmesi ile Hong Kong piyasaları baskı altında kaldı. ABD'de ise spot endeksler günü karışık seyrile tamamladı. Dow Jones değer kaybederken, S&P500 ve Nasdaq endeksleri günü alıcılı tamamlayarak yeni kapanış rekorlarını kırdı. Bu sabah ABD vadeli endeksleri pozitif seyreliyor. Avrupa tarafında ise karışık bir görünüm takip ediyoruz.

Dün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin altında düşüş kaydetti ve 13 Kasım ile biten haftada 268 bin kişiye geriledi. Veri beklentilerin üzerinde kalmasına rağmen salgının başından bu yana en düşük seviyelerde kalmaya devam etti ve 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları da gerilemesini sürdürdü. Philadelphia Fed imalat endeksi ise kasım ayında beklentilerin üzerinde artış gösterdi ve imalat faaliyetlerindeki genişlemenin hız kazandığına işaret etti. Dün yorumlarını takip ettiğimiz Fed başkanlarından Williams fiyat artışlarının daha genele yayılan bir görünüm sergilediğini belirterek bunun büyük oranda pandemi koşulları ile alakalı olduğunu ancak diğer kalıcı olabilecek kalemlerde de artış yaşandığını söyledi. Bostic, 2022'nin yaz aylarında ekonomideki seyre bağlı olarak faiz oranlarının artırılabilirliğini söylerken, Evans para politikasının iyi bir yerde olduğuna inandığını ve 2022'de faiz artışı için enflasyondaki artışın kalıcılığı konusunda emin olmaları gerektiğini belirtti. Hafta içinde açıklamalarını takip ettiğimiz Fed başkanlarının bir kısmı enflasyondaki artış konusundaki risklere dikkat çekerken bir kısmının hala bu artışların geçici olduğu görüşünü koruduğunu ve para politikasında hızlı adım atılmaması gerektiğini düşündüğünü görüyoruz. Ancak bir yandan hem tapering hızına hem de ilk faiz artışının zamanlamasına yönelik tartışmalar artıyor. Piyasalar ilk faiz artışının haziran ayında gerçekleşmesini bekliyor. Bugün Almanya'da ÜFE, İngiltere'de perakende satışlar ve Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi açıklanacak. ABD'de ise önemli bir veri bulunmazken, Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek.

TCMB dün gerçekleşen PPK toplantısında politika faizini 100 baz puan indirerek %15,00 seviyesinde belirledi. TCMB, arz yönlü ve para politikası etki alanı dışındaki faktörlerin fiyat artışları üzerinde oluşturduğu geçici etkilerin 2022 yılının ilk yarısı boyunca da etkisini sürdürmesini beklediğini açıkladı. Bunun yanında kurulun bu etkilerin para politikasında ima ettiği sınırlı alanın kullanımını aralık ayında tamamlamayı değerlendireceğini belirtmesi piyasalarda aralık ayında da faiz indirimi beklentisinin oluşmasına neden oldu. Beklentilere paralel gelen indirim kararı sonrasında TL'deki değer kaybı hızlanırken 5 yıllık CDS priminde de yükseliş takip edildi. Dolar/TL gün içinde 11,3118 seviyesini test ederken, 5 yıllık CDS primi de 449,7 seviyesine yükseldi. BIST100 endeksinde ise yükseliş sürüyor. Endeks günü %1,75 değer kazancıyla 1.737 seviyesinden tamamlarken, toplam işlem hacmi 46,6 milyar TL ile 2020 Kasım ayından bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti.

Ons altının 1.860\$ çevresindeki seyri devam ediyor. Bitcoin 60.000\$ altına geri çekilmesi ardından bu sabah 56.200\$ çevresinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, 1,1300 üzerindeki seyrine devam ediyor. Yukarı yönlü hareketin devamında 1,1400 – 1,1480 direnç seviyeleri takip edilebilir. Aşağıda ise 1,1250 – 1,1160 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yükseliş hareketinde 1.870\$ üzerinde tutunabilirse hareket 1.887\$ - 1.920\$ direnç aralığına doğru devam edebilir. Aşağı yönlü hareketinde ise 1.835\$ ana destek konumunda yer alırken, bu seviye altında 1.800\$ destek seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **Gümüş**, 25,0\$ çevresinde hareket ediyor. Bu seviye üzerinde 25,5\$ ve 26,0\$ dirençleri öne çıkıyor. Aşağı yönde ise 24,4\$ ve 24,0\$ destekleri takip edilebilir.
- ♦ **Dolar/TL**, TL'deki zayıf seyir sürüyor. Yukarı yönde 11,40 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 10,7017 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, yukarı yönde 1.785 direnci takip edilebilir. Aşağı yönlü fiyat hareketinde ise 1.645 seviyesinin altında 1.600 desteği öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, 1,3500 üzerine yerleşmesi halinde hareket 22 günlük HO 1,3585 seviyesine doğru devam edebilir. Aşağı yönde ise 1,3415 – 1,3350 destekleri öne çıkıyor.

Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.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 bildirimini ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 12 Kasım ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 479,6 milyon dolar, DİBS'e 110,5 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. Şirket borçlanma senetlerine ise 4,7 milyon dolar giriş görüldü. 12 Kasım haftasında toplamda 594,8 milyon dolar net giriş oldu. Ayrıca hisse senedine yaşanan giriş 13 Kasım 2020 haftasından bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti.
- TCMB verilerine göre 12 Kasım haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 847 milyon dolar artarak 143,7 milyar dolara, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1 milyar dolar artarak 91,5 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı ise 1,9 milyar dolar artarak 235,2 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın rezervleri 12 Kasım ile biten haftada 2,3 milyar dolar artarak 127,7 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,3 milyar dolar artarak 41 milyar dolar seviyesine, brüt döviz rezervleri 906 milyon dolar artarak 86,7 milyar dolara yükseldi.
- BDDK tarafından açıklanan haftalık verilere göre 12 Kasım ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %18,8 artış gösterdi.
- TCMB Kasım ayı PPK toplantısında politika faizi olan 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranında 100 baz puan indirim gerçekleştirdi. Beklenmeye paralel karar ile politika faizi %16,00 seviyesinden %15,00'e düşürülmüş oldu. Gecelik borçlanma faizi %13,50, gecelik borç verme faizi %16,50 ve geç likidite penceresi borç verme faiz oranı ise %19,50 seviyesine geriledi. Karar metninde, arz yönlü ve para politikası etki alanı dışındaki faktörlerin fiyat artışları üzerinde oluşturduğu geçici etkilerin 2022 yılının ilk yarısı boyunca da etkisini sürdürmesinin beklendiği açıklandı. Bunun yanında Kurul, bu etkilerin para politikasında ima ettiği sınırlı alanın kullanımını aralık ayında tamamlamayı değerlendireceğini belirtti.
- Goldman Sachs, TCMB'nin aralık ayında politika faizini 100 baz puan daha indirerek %14,0 seviyesine çekmesini beklediğini açıkladı. Kurum, TCMB'nin 2022'nin ikinci çeyreğinde politika faizini yükseltmesini beklediğini belirtti.
- Societe Generale 2022 ilk çeyrek sonu itibarıyla Dolar/TL beklentisini 10,90'dan 11,50 seviyesine çıkardı. Kurumun 2022 ikinci çeyrek sonuna ilişkin beklentisi 11,50'den 12,20'ye üçüncü çeyrek beklentisi ise 12'den 13'e çıktı. Gelişen Piyasalar Araştırma Müdürü Kalen, aralık ayında 100 baz puan indirim beklentilerini söylerken 2022'de acil bir faiz artışı yaşanabileceğine dikkat çekti. Kalen, önümüzdeki günlerde Türk lirasında hızlı düşüş yaşanacağını ve Merkez Bankası'nın para politikasının tersine döneceğini ve gelecek yılın ilk çeyreği sonu itibarıyla faizin %19'a çıkacağını öngördüğünü söyledi.

Avrupa

- Avrupa Birliğinde yeni otomobil satışları, ekimde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %30,3 azalarak 665 bin seviyesine geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası ekonomisti Lane, arz darboğazlarının daha kötüye gitmeden hafiflemesini beklediğini ve enflasyon beklentilerinin hedeflerin üzerinde hareket etmesini beklemediğini belirtti.
- Fransa Maliye Bakanı Bruno Le Maire, yükselen Avrupa enflasyonunun geçici olacağını ve ABD'de görülen daha da yüksek oranların Avrupa'daki fiyat seviyelerine otomatik olarak aktarımı olmadığını söyledi. Le Maire, enflasyon konusunda soğukkanlı olunması gerektiğini, fiyat baskılarının esas olarak enerji maliyetlerinden kaynaklandığı için sonunda dağılacağını belirtti.

ABD

- Philadelphia Fed İmalat Endeksi, kasımda geçen aya kıyasla 15 puan artarak 39'a çıktı. Endeks, kasımda piyasa beklentilerinin üzerinde artış göstererek 7 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Bu dönemde yeni sipariş endeksi 17 puanlık artışla 47,4 değerine çıkarken, sevkiyat endeksi 2 puan artarak 32,1 seviyesine tırmandı. İstihdam endeksi ise 4 puanlık azalışla 27,2 değerine geriledi.
- ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 13 Kasım ile biten haftada 268 bine inerek beklentilerin altında düşüş kaydetti. 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları, bir önceki haftaya kıyasla 5 bin 750 azalarak 272 bin 750 oldu.
- New York Fed Başkanı Williams, ekonominin hızla toparlandığını ve istihdamda ciddi kazanımlar elde edildiğini belirtti. Williams, enflasyondaki artışın daha genele yayılan bir görünüm sergilediğini ve enflasyon beklentilerinde de artış görüldüğünü söyledi.
- Atlanta Fed Başkanı Bostic, "Şu anda tahminlerimiz, gelecek yılın yaz mevsiminde ekonomide sahip olduğumuz işgücü sayısının pandemi öncesi dönemde olduğumuz yere çok yakın olacağını gösteriyor. Bu noktada, bence faiz oranlarında normalleşme başlayabilir." dedi.
- Chicago Fed Başkanı Evans para politikasının iyi bir yerde olduğuna inandığını ve halen yüksek enflasyonun gelecek yıl geri çekileceğine ve 2022'yi birçok insanın düşündüğünün aksine %2'ye daha yakın bir şekilde kapatacağına inandığını bildirdi. Evans, 2022'de bir faiz artışının gerekli olup olmadığının açık olmadığını bunun ancak fiyat değişikliklerinin beklediğinden uzun sürmesi halinde netleşebileceğini söyledi.

Dünyadan

- Barclays, küresel ekonomik büyümenin 2021'de %6,0, 2022'de %4,4 olmasını beklediğini açıkladı.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Sözcüsü Gerry Rice, tedarik zinciri aksamalarının devam etmesi veya enflasyon beklentilerinin kısa dönemli fiyat hareketleriyle bozulması durumunda dünyanın bazı bölgelerinde enflasyonun daha kalıcı hale gelebileceğini belirtti.

* 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.