

**Bugünün Takvimi**

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri- Aylık	Ekim	-0,20%	-4,00%
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri-Yıllık	Ekim	-4,70%	-10,80%
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Kasım		55,7
16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi	Ekim	-77,0 mlr \$	-73,3 mlr \$

Hazine 5 ve 7 Yıl Vadeli 2 Tahvil İhalesi Düzenleyecek.

**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

Çin'de Kovid-19 kısıtlamalarının hafifletilmesine yönelik beklentiler ve gelişmeler risk iştahını desteklemeye devam ederken, dün ABD'de açıklanan PMI verilerinin beklentilerin üzerinde kalması sonrasında Fed'in daha agresif olabileceği endişeleri risk iştahını törpüledi. Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir görünüm takip ediyoruz. ABD'de dün spot endeksler günü satıcılı tamamladı. Dow Jones %1,40, S&P500 %1,79 ve Nasdaq %1,93 değer kaybetti. Bu sabah vadeli endekslerinde yatay pozitif bir görünüm takip ediyoruz. Avrupa vadeli ise satıcılı seyrediyor.

Dün ABD'de ekonomik aktivite açısından öncü gösterge olarak kabul edilen ISM hizmet PMI verileri takip edildi. Geçtiğimiz hafta imalat PMI verilerinin uzun zaman ardından ilk kez daralma bölgesine geçmesi ve ekonomik aktivite açısından olumsuz sinyaller vermesinin aksine dün açıklanan veriler hizmet sektörünün güçlü kalmaya devam ettiğini gösterdi. Kasım ayında gerilemesi beklenen endeks 54,4 seviyesinden 56,5'e yükselirken, yeni siparişler endeksi 0,5 puanla sınırlı bir düşüş kaydetmesine rağmen büyüme bölgesinde kalmaya devam etti. İstihdam endeksi 2,4 puan yükselişle yeniden büyüme bölgesine geçerken, fiyat endeksi de sınırlı gerileyerek yüksek seviyelerini korudu ve enflasyon baskılarının sürdürüğüne işaret etti. PMI verileri ardından geçtiğimiz hafta piyasalarda Fed'e yönelik oluşan iyimserlik yerini Fed'in daha agresif olabileceği endişelerine bıraktı. Dün %3,61 seviyelerine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %3,58, Dolar endeksi ise 105,2 seviyelerinde bulunuyor. Dün Euro Bölgesinde Sentix yatırımcı güven endeksi beklentilerin üzerinde bir artış kaydederek -21,0 seviyesine yükseldi ancak son 10 aydır eksi bölgede kalmaya devam ediyor. Avrupa Merkez Bankası üyelerinden Makhoulouf, aralık ayında en az 50 baz puanlık bir faiz artırımını beklediğini ancak nihai faiz oranı hakkında konuşmak için erken olduğunu belirtti. Enflasyonun kontrol altına alındığı noktaya ulaşmadığını düşündüğünü söyleyen Makhoulouf, faiz artırımlarının 2023 yılında da devam etmesi gerektiğini ve Euro Bölgesinde teknik bir resesyon ihtimalinin yüksek olduğunu belirtti. Dün 1,0590 üzerini test eden EURUSD, Dolar endeksindeki yükseliş sonrasında bu sabah 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde 1,0490 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün küresel piyasalarda veri akışı sakin olacak. ABD'de ekim ayı dış ticaret dengesi, Almanya'da ise fabrika siparişleri verilerini takip edeceğiz.

Dün yurt içinde açıklanan verilere göre kasım ayında enflasyon aylık bazda %2,88 artış kaydetti. Yıllık enflasyon ise olumlu baz etkisinin desteğiyle %85,51'den %84,39'a geriledi ve Mayıs 2021'den bu yana ilk kez düşüş kaydetmiş oldu. Dün gün içinde karışık bir seyir izleyen BIST100 endeksi günü %0,10 değer kaybıyla 4.958 seviyesinden tamamlarken endekste işlem hacmi 127,2 milyar TL oldu. Dolar/TL 18,63 çevresindeki seyrini koruyor. 5 yıllık CDS primi ise 520,1 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde kasım ayı reel efektif döviz kuru açıklanacak.

ABD'de açıklanan PMI verileri ardından kıymetli metaller sert satış baskısı altında kaldı. Bu sabah ons altın 1.770\$, ons gümüş ise 22,35\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol dün 88\$ seviyesini test etmesinin ardından bu seviyelerde kalıcı olamadı ve bu sabah 83,0\$ çevresinde işlem görüyor. Bitcoin ise 17.000\$ seviyesinin üzerinde kalıcı olmaya çalışıyor.

**Günün Teknik Seviyeleri**

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0560 – 1,0620 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0435 ve 1,0330 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarıda 1.795\$ ve 1.850\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.754\$ ve 1.715\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Gümüş**, yukarı yönde 22,91\$ ve 23,50\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 22,00\$ ve 21,30\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 18,7373 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 18,2646 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, yukarı yönde 5.100 – 5.250 dirençleri öne çıkıyor. Aşağı yönde 4.915 – 4.850 destekleri takip edilebilir.
- ♦ **GBPUSD**, aşağı yönde ise 1,2137 ve 1,2065 destekleri öne çıkıyor. Yukarı yönde ise 1,2280 ve 1,2345 dirençleri takip edilebilir.

**FX Market ile**  
çok avantajlı  
kurlarla döviz,  
altın, gümüş ve  
platin alım  
satım işlemleri  
Finansal Market'te!

**5/24**  
altın satım

Fibabanka Mobil'i indirmek için



**Nazlı Dilcu Dağ**  
[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Aylin Cevizci Akçan**  
[aylin.cevizci@fibabanka.com.tr](mailto:aylin.cevizci@fibabanka.com.tr)

**Nazlıcan Şahan Şavur**  
[nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr](mailto:nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr)

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- ◆ Tüketici fiyat endeksi kasım ayında piyasa beklentilerinin (aylık %3,00) altında aylık bazda %2,88 artış gösterdi. Böylece yıllık artış hızı %85,51'den %84,39'a gerilemiş oldu. Aylık bazda gıda ve alkolsüz içecekler grubu %5,75 ile en yüksek artışın kaydedildiği grup olurken, giyim ve ayakkabı grubu %1,42 ile aylık bazda düşüş kaydeden tek grup oldu. Yıllık bazda ise ulaştırma grubu %107,03 artışla en yüksek artışın yaşandığı grup olurken, gıda ve alkolsüz içecekler grubu %102,55, ev eşyası grubu %92,83 artış kaydetti. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) aylık %1,88 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %68,91'e geriledi. B endeksi ise (işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içecekler ve tütün ile altın hariç TÜFE) aylık %2,73 artış gösterdi ve yıllık artış hızı %76,18'e geriledi.
- ◆ Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) kasım ayında %0,74 arttı ve yıllık artış hızı %157,90'dan %136,02'ye geriledi. Ana sanayi grupları yıllık bazda incelendiğinde; enerji mallarında %337,34, dayanıksız tüketim mallarında %124,66, ara mallarında %103,78, dayanıklı tüketim mallarında %93,87 ve sermaye mallarında %86,41 artış gerçekleşti.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanlığı, 7 Aralık 2022 ve itfa tarihi 4 Aralık 2024 olan 2 yıl vadeli 6 ayda bir % 4,65 kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin ilk ihracını gerçekleştirdi. İhalede net 1 milyar 115,8 milyon TL satış yapıldı. İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapımcılarına yapılan 900 milyon TL net rot satışlarla birlikte Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın toplam satış tutarı 2 milyar 105,8 milyon TL 'ye ulaştı. İhalede ortalama basit faiz 10,8%, ortalama bileşik faiz 11,09% oldu.

### Avrupa

- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Villeroy, terminal faiz oranı hakkında konuşmak için çok erken olduğunu ve para politikasında neye ihtiyaç olduğuna toplantıdan toplantıya karar verileceğini söyledi.
- ◆ ECB üyelerinden Makhlof, aralık ayı PPK toplantısında minimum 50 baz puanlık artış beklediğini ve mevcut yüksek belirsizlik ortamında terminal faiz oranı hakkında konuşmak için çok erken olduğunu düşündüğünü söyledi. Makhlof, enflasyonun kontrol altına alındığı noktaya gelmediğini düşündüğünü bu nedenle kısıtlayıcı bir para politikası faizi seviyesine ulaşmak için 2023 yılında da ek faiz artırımları yapılması gerektiğini ve %3 faiz oranını aşacak senaryolar görülebileceğini belirtti. Enflasyon beklentilerinin de yakından takip edilmesi gerektiğini söylerken, Euro Bölgesinde teknik bir resesyon olasılığının oldukça yüksek olduğunu ekledi.
- ◆ Almanya'da hizmet PMI final verilere göre kasım ayında 46,4 seviyesinden 46,1'e revize edildi. (Ekim: 46,5)
- ◆ Euro Bölgesinde hizmet PMI final verilere göre kasım ayında 48,6 seviyesinden 48,5'e revize edildi. (Ekim: 48,6)
- ◆ Euro Bölgesinde Sentix Yatırımcı Güven Endeksi aralık ayında beklentilerin üzerinde performans sergileyerek -30,9 seviyesinden -21,0 seviyesine yükseldi.
- ◆ İngiltere'de hizmet PMI final verilere göre kasım ayında 48,8 seviyesinde gerçekleşti. İlk okuma verilere kıyasla bir revizyon yapılmadı. (Ekim: 48,8)
- ◆ Euro Bölgesinde perakende satışlar ekim ayında aylık bazda beklentilerin hafif üzerinde %1,8 gerilerken, yıllık bazda %2,7 düşüş kaydetti.
- ◆ S&P Global, Euro Bölgesi'nde ekonomik aktivitenin tüketicilerin harcamaları kesmesi ve artan enflasyonun etkisiyle kasımda üst üste beşinci ayda da gerilediğini belirtti ve bölgenin yumuşak bir resesyona sürüklendiğine işaret etti.

### ABD

- ◆ S&P Global hizmet PMI final verilere göre kasım ayında 46,1 seviyesinden 46,2'ye revize edildi. (Ekim: 47,8)
- ◆ Fabrika siparişleri ekim ayında %0,7 artış beklentilerinin üzerinde aylık bazda %1,0 artış kaydetti. Ulaştırma hariç fabrika siparişlerinde ise aylık bazda %0,8 artış görüldü.
- ◆ Final verilere göre dayanıklı mal siparişleri, ilk okuma verilere paralel olarak, ekim ayında %0,5 artış kaydetti.
- ◆ Kasım ayında 53,5 seviyesine gerilemesi beklenen ISM hizmet PMI, 54,4 seviyesinden 56,5 seviyesine yükseldi.

### Asya

- ◆ Fitch Ratings, Çin için 2023 GSYH büyüme tahminini %4,5'ten %4,1'e indirdi.
- ◆ Japonya Merkez Bankası Başkanı Haruhiko Kuroda, %2'lik enflasyon hedefine sürdürülebilir bir şekilde ulaşmak için daha fazla zamana ihtiyaç duyulacağı için, bankanın para politikası çerçevesini gözden geçirme şansını tartışmak için erken olduğunu söyledi.

### Dünyadan

- ◆ Avustralya Merkez Bankası(RBA), politika faiz oranında piyasa beklentilerine paralel olarak, 25 baz puan artışa gitti.
- ◆ Fitch Ratings, küresel ekonomi için 2023 yılı büyüme tahminini bir kez daha aşağı yönlü revize etti. Fitch, dün yayınladığı Küresel Ekonomik Görünüm raporunda, merkez bankalarının enflasyon ile mücadelelerini yoğunlaştırmalarına ve Çin'in gayrimenkul sektörü için görünümün kötüleşmesine işaret ederek küresel büyüme tahminini %1,7'den %1,4'e indirdi.

\* 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.