

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	TÜFE- Aylık	Kasım	3,00%	3,54%
10:00	Türkiye	TÜFE- Yıllık	Kasım	84,80%	85,51%
10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE- Yıllık	Kasım	69,75%	70,45%
10:00	Türkiye	ÜFE - Aylık	Kasım	7,83%	
10:00	Türkiye	ÜFE - Yıllık	Kasım	157,69%	
11:55	Almanya	Hizmetler PMI	Kasım-F	46,4	46,40
12:00	EB	Hizmetler PMI	Kasım-F	48,6	48,60
12:30	EB	Sentix Yatırım Güveni	Aralık	-27,6	-30,90
12:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Kasım-F	48,8	48,80
13:00	EB	Perakende Satışlar- Aylık	Ekim	-1,70%	0,4%
13:00	EB	Perakende Satışlar- Yıllık	Ekim	-2,60%	-0,6%
17:45	ABD	Hizmetler PMI	Kasım-F	46,1	46,10
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Ekim	0,70%	0,30%
18:00	ABD	Ulaştırma Hariç Fabrika Siparişleri	Ekim	-0,10%	
18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Ekim-F	1,00%	
18:00	ABD	Ulaştırma Hariç Mal Siparişleri	Ekim-F	0,50%	
18:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Kasım	53,5	54,40
Türkiye Hazine 2 Yıl Vadeli Tahvil İhalesi Düzenleyecek.					

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

5/24

alım satım

Fibabanka Mobil'i indirmek için



App Store'dan  
indirin



Google Play  
TÜNEL



AppGallery  
LAZARUS

**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)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah açıklanan verilere göre Çin'de Caixin hizmet PMI kasım ayında beklentilerin altında kalarak 48,4'ten 46,7 seviyesine geriledi. Veriler ekonomik aktivite açısından olumsuz sinyaller verse de Çin'in büyük şehirlerinde Covid-19 önlemlerinin gevşetilmesine yönelik atılan adımlar, bir süredir kısıtlamaların kaldırılması yönünde oluşan beklentileri güçlendirerek risk iştahını destekledi. Haftanın ilk işlem gününde Çin ve Hong Kong'da alıcılı, Japonya'da ise yatay bir görünüm takip ediyoruz. ABD'de spot endeksler Cuma günü karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,10 değer kazanırken, S&P500 %0,12, Nasdaq ise %0,18 değer kaybetti. Bu sabah vadeli endekslerinde yatay satıcılı bir görünüm takip ediyoruz. Avrupa vadeli endeksleri karışık seyrediyor.

ABD'de Cuma günü kritik kasım ayı tarım dışı istihdam verilerini takip ettik. Kasım ayında tarım dışı istihdam beklentilerin üzerinde 263 bin kişilik artış kaydederken, işsizlik oranı beklentilere paralel olarak %3,7 seviyesinde sabit kaldı. Kasım ayında ortalama saatlik kazançlar beklentilerin 0,3 puan üzerinde aylık bazda %0,6 artış gösterirken, yıllık bazda artış hızı %4,9'dan %5,1'e yükseldi. Veriler ilk etapta risk iştahında bir düşüşe neden olsa da piyasalarda aralık ayında faiz artırım hızının yavaşlamasına yönelik beklentilerin devam ettiğini bunun da risk iştahını desteklediğini görüyoruz. ABD 10 yıllık tahvil faizi geçtiğimiz haftaki gerilemesini sürdürerek Cuma günü %3,50 seviyesinin altını test etmesinin ardından bu sabah %3,54 seviyelerinde bulunuyor. Dolar endeksi 104,1 seviyelerinde işlem görüyor. Geçtiğimiz hafta ekonomide yavaşlama sinyallerinin belirginleştiğine işaret eden imalat PMI verileri ardından bugün ABD'de ISM hizmet PMI verileri yakından takip edilecek. Euro Bölgesinde üretici fiyat endeksi ekim ayında aylık bazda beklentilerin üzerinde %2,9 düşüş kaydederken endeksin yıllık bazda artış hızı da %41,9'dan %30,8'e yavaşlamış oldu. Avrupa Merkez Bankası üyeleri de faiz artırımlarının devam etmesi gerektiği ancak artış oranlarında yavaşlama yapılabileceğine yönelik görüşlerini tekrarladılar. Dolar endeksindeki gerilemeden destek alan EURUSD bu sabah 1,0580 seviyelerinde bulunuyor. Bugün Euro Bölgesinde yatırımcı güven endeksi ve perakende satışlar verileri takip edilecek.

Yurt içinde Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre kasım ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %61,6 artarak 8,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken, 11 aylık dış ticaret açığı da 99,8 milyar dolara yükselmiş oldu. Bugün ise kasım ayı enflasyon verileri açıklanacak. Enflasyonun kasım ayında %3,00 artış göstermesi ve yıllık artış hızının da %84,80'e gerilemesi bekleniyor. BIST100 endeksi Cuma günü pozitif bir açılış ardından 5.000 seviyesinin üzerinde kalıcı olamadı ve günü %1,65 değer kaybıyla 4.963 seviyesinden tamamladı. BIST100 endeksinde günlük işlem hacmi 111,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Dolar/TL yeni haftaya 18,63 seviyelerinde başlangıç yaptı. 5 yıllık CDS primi ise 509,6 seviyesinde bulunuyor.

Tahvil faizlerindeki ve dolar endeksindeki gerileme ile kıymetli metallerde yukarı yönlü hareket devam ediyor. Bu sabah ons altın 1.800\$ üzerinde, ons gümüş ise 23,25\$ seviyelerinde işlem görüyor. Brent petrol 86,2\$ ve Bitcoin 17.300\$ seviyelerinde bulunuyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0620 – 1,0690 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0520 ve 1,0475 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarıda 1.813\$ ve 1.850\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.785\$ ve 1.750\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Gümüş**, yukarı yönde 23,50\$ ve 24,00\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 23,00\$ ve 22,30\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 18,7373 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 18,2613 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, yukarı yönde 5.100 – 5.250 dirençleri öne çıkıyor. Aşağı yönde 4.915 – 4.850 destekleri takip edilebilir.
- ♦ **GBPUSD**, yukarı yönde 1,2380 ve 1,2430 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,2190 ve 1,2100 destekleri öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- ◆ Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ABD Doları cinsinden Ocak 2028 vadeli tahvilinin ikincil ihracında getiri %9,0 seviyesinde olurken, 2 milyar dolar satış yapıldı.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, emeklilikte yaşa takılanlar (EYT) konusunda iş dünyasının kıdem tazminatı yükü için Kredi Garanti Fonu (KGF) kefaletli kredi çalışmasına başladığını duyurdu.
- ◆ Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre kasım ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %61,6 artarak 8,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylece 11 aylık dış ticaret açığı 99,8 milyar dolar oldu. İhracat, %1,9 artarak 21,8 milyar dolar, ithalat, %14,0 artarak 30,6 milyar dolar, dış ticaret hacmi %8,6 artarak 52,5 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %71,3 oldu.
- ◆ Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkanı Kavcıoğlu banka faaliyetlerine ilişkin TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda sunum yaptı. Kavcıoğlu, para politikasının etki alanının dışında kalan arz taraflı maliyet baskılarına, tek başına faizleri artırmaya odaklanmış politikalarla karşılık vermenin etkili olmayacağını değerlendirdiklerini belirterek "Bunun yerine, enflasyonu düşürmek ve fiyat istikrarını kalıcı olarak tesis etmek amacıyla, üretimi ve yatırımları destekleyici, cari fazla kapasitemizi artırıcı politikalar uygulamayı gerekli görüyoruz." dedi. Kavcıoğlu, para politikası uygulamalarını da liralasma odaklı bir şekilde tasarlayarak, fiyat istikrarını bozan ve ekonomiyi dışsal şoklara açık hale getiren yapısal unsurlarla mücadele ettiklerini söyledi. Kavcıoğlu, kur korumalı mevduat (KKM) uygulamasında Merkez Bankasını zarara sokan bir işlemin söz konusu olmadığını ekledi.
- ◆ Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) tarafından yayınlanan rapora göre, Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2022 yılı Ocak-Kasım döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,0 oranında azalarak 668.063 adet olarak gerçekleşti. Otomobil satışları, 2022 yılı Ocak-Kasım döneminde geçen yıla göre %2,4 oranında azalarak 505.886 adet, hafif ticari araç pazarı %3,4 artarak 162.177 adet oldu.
- ◆ TCMB'nin "Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Varlık ve Yükümlülükleri" Ağustos 2022 verilerine göre varlıklar 1.367 milyon dolar artarken, yükümlülükler 4.761 milyon dolar azaldı. Net Döviz Pozisyonu Açığı 83.061 milyon dolar olarak gerçekleşirken, Ağustos 2022 dönemine göre 6.128 milyon dolar azaldı.
- ◆ TCMB Başkanı Kavcıoğlu bir röportajda, enflasyonun 2024 yılında tek haneye düşmesini belediklerini belirtirken, cari açığın enerji ithalatı ile yükseldiğini ve enerji fiyatlarının normalleşme ile cari fazlaya ulaşılmasını belediklerini söyledi. TL ağırlıklı bir finansal sistem hedeflediklerini açıklayan Kavcıoğlu, rezervlerin artış eğilimini koruduğunu ve aşağı yönlü riskleri en aza indirmek için çalıştıklarını belirtti.

### Avrupa

- ◆ Almanya'da ekim ayında dış ticaret fazlası beklentilerin üstünde kalarak 6,9 milyar Euro oldu. Ekim ayında ihracatta bir önceki aya göre %0,6 düşüş görülürken, aylık bazda ithalat ise %3,7 oranında geriledi.
- ◆ Almanya'da ithalat fiyat endeksi ekim ayında aylık bazda %1,2 gerilerken, endeks yıllık bazda %23,5 artış gösterdi.
- ◆ Avrupa Birliği (AB) ülkeleri, Rusya'dan deniz yoluyla taşınan petrole varil başına 60 dolar tavan fiyat uygulanmasında anlaştı. Avrupa Birliğinin (AB) ardından G7 üyesi ülkeler ve Avustralya da Rusya'dan deniz yoluyla taşınan petrole varil başına 60 dolar tavan fiyat uygulanmasında anlaştı.
- ◆ Euro Bölgesinde üretici fiyat endeksi (ÜFE) ekim ayında aylık bazda beklentilerin üstünde düşüş göstererek bir önceki aya göre %2,9 geriledi. ÜFE'nin yıllık bazdaki artış hızı ise %41,9'dan %30,8'e düştü.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi de Guindos, ECB'nin enflasyonu %2'lik orta vadeli hedefine indirmeye odaklanması ve bu nedenle kasım ayında fiyat artışlarının hızındaki yavaşlamaya rağmen faiz oranlarını yükseltmeye devam etmesi gerektiğini söyledi. De Guindos enflasyonun yavaşlamaya başladığını, ancak bu yavaşlamanın istikrarlı olması gerektiğini belirtirken ve enflasyonun 2023 ortasına kadar %7 civarında seyredebileceğini de ifadelerine ekledi.
- ◆ ECB üyelerinden Villeroy, ECB'nin 15 Aralık'ta faiz oranlarını 50 baz puan artırması gerektiğini söyleyerek faiz artırımlarının 15 Aralık'tan sonra da devam etmesini beklediğini ancak ne zaman duracağını söyleyemediğini belirtti. Villeroy, enflasyonun gelecek yılın ilk yarısında zirve yapmasını ve ardından yavaşlamaya başlamasını beklediğini söyledi.
- ◆ İngiltere Merkez Bankası (Boe) üyelerinden Dhingra, daha yüksek faiz oranlarının daha derin ve daha uzun bir durgunluğa yol açabileceğini söyledi ve daha yüksek ücret taleplerinin ücret-fiyat sarmalı risk yarattığına dair çok az işaret olduğunu ekledi.

### ABD

- ◆ ABD'de kasım ayında tarım dışı istihdam 200 bin olan piyasa beklentilerinin üzerinde 263 bin kişilik artış kaydetti. Kasım ayında işsizlik oranı beklentilere paralel olarak %3,7 seviyesinde sabit kaldı. İş gücüne katılım oranı ise %62,2'den %62,1'e geriledi. Kasım ayında özel sektör istihdamında 221 bin kişilik, kamu sektöründe 42 bin kişilik artış yaşandı. Özel sektör istihdamı altında sanayi sektörü istihdamı 37 bin kişi artarken, hizmet sektörü istihdamı 184 bin kişi artış kaydetti. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda piyasa beklentilerinin 0,3 puan üzerinde %0,6 artarken, yıllık bazda artış hızı %4,9'dan %5,1'e yükseldi.
- ◆ Bank of America stratejistleri hisse senedi yatırımcılarında işgücü piyasasında yaşanan soğuma ve Fed politikalarında daha yumuşak bir duruş yaşanacağı beklentileriyle oluşan iyimserliğin haddinden fazla olabileceğini belirtti. Banka 2023'te yaşanacak iş kayıplarının 2022 enflasyon şokuna benzer bir etkisi olabileceğine dikkat çekti.

\* 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.



- ◆ Chicago Fed Başkanı Evans, Fed'in son toplantılarında gerçekleştirdiği 75 baz puanlık faiz artırım oranlarında muhtemelen yavaşlama olacağını ancak nihai faiz oranlarının eylül ayında öngörülenden biraz daha yüksek bir seviyede olmasını beklediğini söyledi.
- ◆ ABD eski Hazine Bakanı Summers, inatçı yüksek enflasyonist baskılar yüzünden Fed'in faiz oranlarını muhtemelen piyasaların şu anda beklediğinden daha fazla artırması gerekeceği konusunda uyardı.

## Asya

- ◆ Çin, nakit sıkıntısı çeken emlak sektörü için en son destek tedbirini uygulamaya koyarak, en büyük dört devlet bankasına, gayrimenkul geliştiricilerin ülke dışı borçlarını geri ödemelerine yardımcı olmak için yurtdışı borçlanma talimatı verdi. Basında yer alan habere göre Çinli düzenleyiciler, 4 büyük kamu bankasına 10 Aralık'a kadar yurt içi varlıklara karşı teminatlı kredi vermeleri için talimat verdi
- ◆ Uluslararası Para Fonu (IMF) Direktörü Kristalina Georgieva, küresel büyümedeki yavaşlama nedeniyle Çin ekonomisinin toparlanmasının ancak ekonomik faaliyetleri sekteye uğratan Covid-19 tedbirlerindeki "dengeyi ayarlamasına" bağlı olacağını belirtti.
- ◆ Çin'de Caixin hizmet PMI kasım ayında beklentilerin altında kalarak 48,4'ten 46,7 seviyesine geriledi.

## Dünyadan

- ◆ Dünya Bankası Başkanı David Malpass, artan borç yükünün temerrüde düşme riskini artırdığı konusunda uyarıda bulunarak, dünyanın en fakir ülkelerinin resmi alacaklılara, geçen yıla göre %35'lik bir artışla şu anda 62 milyar dolar borcu olduğunu bildirdi. Malpass, bu borç yükünün üçte ikisinin alacaklısının şu anda Çin olduğunu belirtti.
- ◆ Birleşmiş Milletler Gıda Örgütü (FAO) tarafından hazırlanan global gıda fiyatları endeksi Kasım ayında Ekim ayına göre %0,3 artarak 135,7 puan olarak gerçekleşti. FAO'nun oluşturduğu gıda emtiaları sepetinin uluslararası fiyatlarının aylık değişimlerini ölçen endekste, tahıllar, süt ürünleri ve et fiyat endekslerinde aylık bazda düşüşler yaşanırken, bitkisel yağlar ve şekerdeki artışları hemen hemen dengeledi.
- ◆ Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubu, piyasalardaki istikrarın korunması doğrultusunda 5 Ekim'de aldığı "üretimi kasımdan itibaren günlük 2 milyon varil azaltma kararını" sürdüreceklerini açıkladı.

\* 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.