

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	ILO İşsizlik Oranı	4,20%	4,20%
13:00	Almanya	Zew Beklenti Endeksi	33,4	29,9
13:00	Almanya	Zew Cari Endeksi	-12	-7,4
13:00	EB	Zew Beklenti Endeksi		26,8
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi-Yıllık		40,03%
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi-Aylık		5,53%
16:30	ABD	New York Fed Sanayi Endeksi	26	31,9
18:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi	84	84
Eurogroup Ekonomi ve Mali İşler Konsey Toplantısı				
OPEC Aylık Raporu				

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Sabah saatlerinde Asya piyasalarında karışık seyirler takip ediyoruz. Dün ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalıydı. Bu sabah vadeli endeksleri satıcılı seyrediyor. Avrupa vadeli endekslerinde ise karışık bir görünüm izleniyor.

Dün küresel piyasalarda önemli bir veri akışı takip edilmedi. Avrupa'da gerçekleşen Euro Grubu toplantısından sonra yapılan açıklamalarda, enflasyondaki yüksek seyrin tartışıldığı ve fiyatlardaki yükselişin öngörülenden daha uzun sürmesinin beklendiği ifade edildi. Bununla birlikte mevcut baskıların 2022 yılında hafiflemesinin beklendiği de değerlendirildi. Bugün Avrupa tarafında İngiltere'de işsizlik oranı, Almanya ve Euro Bölgesinde ise Zew beklenti endeksinin sonuçları açıklanacak. ABD tarafında ise ikincil düzey veriler takip edilecek. Veri akışının sakin olduğu günde, ABD tahvil faizlerindeki yükseliş dikkat çekti. ABD'nin 2 yıllık tahvil faizi 2020 Şubat ayından bu yana ilk kez %1'in üzerine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi de %1,8340 seviyelerine kadar yükseldi. 10 yıllık reel getirilerde eksi %0,66 seviyesine yükseliş izlendi. Dolar endeksi ise bu sabah 95,30 seviyesinin üzerinde bulunuyor.

2021 Aralık ayında merkezi yönetim bütçe dengesi 145,7 milyar TL ile aylık bazda rekor açık kaydetti. Aralık ayında cari transferlerdeki yükseliş ve bazı KİT'lere yapılan transferler yüksek açık verilmesinde etkili olurken 2021 yılında toplam bütçe açığı 192,2 milyar TL oldu ve GSYH'ye oranla %2,9 seviyesinde gerçekleşti. Dün BIST100 endeksi %0,62 değer kazancıyla günü 2.086 seviyesinden tamamladı. BIST100 endeksinde işlem hacmi 36,5 milyar TL oldu. Dolar/TL bu sabah 13,45 seviyesi çevresinde seyrediyor. 5 yıllık CDS primi ise 559,8 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde TCMB, 2021 Kasım ayı konut fiyat endeksinin açıklayacak.

Ons altın tahvil faizleri ve reel getirilerdeki yükselişe rağmen 1.815\$ üzerinde tutunurken, ons gümüş yeniden 23,0\$ altına geriledi. Bitcoin ise bu sabah 42.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, uzun vadeli düşüş trendinin hemen altında hareket ediyor. Yukarıda 1,1430 üzerinde kalıcılık sağlanabilirse hareket 1,1490 seviyesine doğru devam edebilir. Aşağıda 1,1380 ana desteği altında 1,1300 seviyesi takip edilebilir.
- ♦ **Ons altın**, yukarıda 1.835\$ ana direncinin üzerinde tutunması halinde yükseliş 1.875\$ seviyesine doğru hız kazanabilir. Aşağıda 1.815\$ ara destek seviyesi altına geri çekilmelerde 200 günlük HO 1.803\$ seviyesi önemli.
- ♦ **Gümüş**, Bollinger indikatörünün orta bandı olan 22,87 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Geri çekilmelerin bu seviyenin altına devam etmesi halinde 22,0\$ desteği takip edilebilir. Yukarıda 23,0\$ üzerinde 23,4\$ ana direnci yükselişin devamı açısından kritik.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde MOST indikatörünün karşılık geldiği 13,7741 ve üzerinde 14,0000 direnci takip edilebilir. 13,5000 seviyesinin altında 13,000 – 12,7379 desteklerini izliyoruz.
- ♦ **BIST100**, yukarıda 2.095 - 2.150 direnç seviyeleri öne çıkıyor. Aşağıda 2.000 seviyesinin altında 22 günlük HO 1.973 desteği takip edilebilir.
- ♦ **GBPUSD**, 200 günlük HO 1,3736 seviyesinin üzerinde 1,3835 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde 1,3640 – 1,3552 destekleri öne çıkıyor.

### 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)

FibaFX ile çok avantajlı kurlarla döviz, altın ve gümüş alım satım işlemleri. Fibabanka Mobil ve İnternet Bankacılığında!

5/24 alım satım

İndirmek için



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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- TCMB verilerine göre 2021 Kasım sonu itibarıyla, kısa vadeli dış borç stoku, 2020 yıl sonuna göre %8,6 oranında artışla 124,1 milyar dolar oldu. Bu dönemde, bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %6,7 oranında azalarak 53,5 milyar dolar olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %25,4 oranında artarak 44,5 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti.
- Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (Türkiye İMSAD) tarafından her ay düzenli olarak yayınlanan İnşaat Malzemeleri Sanayi Bileşik Endeksi'nin Aralık 2021 sonuçları açıklandı. Aralık ayında da gerileme yaşandığı belirtilen Bileşik Endekste şu bilgiler yer aldı: Yeni ekonomi politikalarının yarattığı belirsizlik faaliyetlerde düşüşe yol açarken, güven ve beklentilerde de düşüş yaşandı. Bileşik Endeks bu gelişmelere bağlı olarak aralık ayında da geriledi ve 1,45 puan düşüşle 76,93 puana indi. Bileşik Endeks 2020 yılı Aralık ayına göre sadece 2,38 puan artış gösterdi. 2021 genelinde toparlanma gösteren Bileşik Endeks, mevsimselliğin de etkisiyle yılı gerileme ile kapadı.
- Merkezi yönetim bütçe dengesi 2021 Aralık ayında 145,7 milyar TL açık verdi ve rekor düzeyde aylık açık kaydedilmiş oldu. Aynı dönemde faiz dışı açık 136,8 milyar TL oldu. 2020 Aralık ayında merkezi yönetim bütçesi 43,2 milyar TL açık vermiş, faiz dışı açık ise 38,3 milyar TL olmuştu. Aralık ayı verileri ile birlikte bütçe dengesi 2021 yılında 192,2 milyar TL açık verdi ve faiz dışı açık da 11,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. 2021 yılında bütçe gelirleri %36,8 artarken bütçe giderleri %32,9 artış gösterdi. Bütçe açığı/GSYH oranı ise %2,9 oldu.
- Fitch Ratings, Türkiye'nin kamu borcunun benzerlerine göre düşük olmasına rağmen borçlanma maliyetinin hızlı bir şekilde yükseldiğini belirterek, "Yüksek enflasyon ve kurdaki değer kaybına karşı uygulanan mali politikalar kamu maliyesini kurdaki dalgalanmalara karşı daha hassas hale getiriyor ve makroekonomik oynaklığı artırıyor" dedi. Artan enflasyon ve heterodoks politikaların makroekonomik ve finansal riskleri artırdığını belirten kurum, enflasyon ve kurdaki değer kaybının etkisini sınırlamaya çalışan mali önlemlerin Türkiye'nin kuvvetli tarafı olan kamu maliyesi üzerinde baskı oluşturabileceğini söyledi. Alınan önlemlerin yurt içi güvendedeki sert düşüşün nedenlerine çözüm üretmediğini vurgulayan Fitch Ratings, güvendedeki düşüşün, negatif reel faiz oranlarının ve 2023 seçimleri öncesinde izlenebilecek ekonomi politikalarıyla ilgili belirsizliğin kurdaki değer kaybının arkasında yatan nedenler olduğunu ifade etti.
- TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda kabul edilen, Vergi Usul Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifine göre, geçici vergi dönemleri ile dâhil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Vergi Kanunu kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacak. Enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı belirtilen dönemler "enflasyon düzeltmesi şartlarının gerçekleşmediği dönem" olarak değerlendirilecek. 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolar ise enflasyon düzeltmesi şartlarının oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacak. Yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı, geçmiş yıllar kar/zararı hesabında gösterilecek. Bu şekilde tespit edilen geçmiş yıl karı vergiye tabi tutulmayacak, geçmiş yıl zararı zarar olarak kabul edilmeyecek.
- Varlıklarını TL'ye dönüştüren kurumlara vergi istisnası getiren kanun teklifi TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda kabul edildi.
- TCMB bugün 1 ay ve 3 ay vadeli TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalesi gerçekleştirecek.
- Standard Chartered Bank, 2022 ve 2023 için dolar/TL tahminini güncellerken kur korumalı Türk lirası mevduatın kamu maliyesi üzerinde risk oluşturduğunu belirtti. Standard Chartered Bank, yayımladığı bir araştırma raporunda heterodoks para politikasının yüzde 36'lık yüksek enflasyon ile birleşince Türk lirası için yapısal kırılma yarattığını ve 2022 yıl sonu Dolar/TL tahminlerini 12 seviyesinden 20'ye çıkardıklarını söyledi.

### Avrupa

- Almanya Maliye Bakanı, AB'nin mali kuralları hakkında gerçek bir tartışmanın haziran ayında başlamasını beklediğini belirtti. Bakan, AB'nin istikrar ve büyüme anlaşmasının, kriz boyunca esnekliğini kanıtladığını fakat şimdi yeniden mali tamponları oluşturma zamanı olduğunu ifade etti.
- Euro Grubu Başkanı ve İrlanda Maliye Bakanı Paschal Donohoe, Euro para birimini kullanan Avrupa Birliği (AB) üyesi ülkelerin maliye bakanlarının Brüksel'de gerçekleştirdiği Euro Grubu toplantısı bitiminde mevcut enflasyonist baskıların bu yılın ilerleyen dönemlerinde azalmaya başlayacağını söyledi. Toplantıda çok sayıda bakanın artan enflasyon konusunu gündeme getirdiğini belirten Donohoe, "Fiyatlardaki artışın ve özellikle yüksek enerji maliyetlerinin vatandaşlar ve işletmeler üzerindeki zorluklarını anlıyoruz." diye konuştu. Donohoe, artan fiyatların yaşam standartlarını etkilediğinin de farkında olduklarını ve buna uygun önlemler almaya çalıştıklarını belirterek, "Yüksek enflasyon seviyelerinin önceki öngörülerimizden daha uzun bir süre devam etmesini bekliyoruz." ifadesini kullandı. Tedarik zincirlerinin gelişme gösterdiğini ve tasarruf seviyelerinin makul düzeylere döndüğünü aktaran Donohoe, "Mevcut enflasyonist baskıların bu yıl içinde azalmaya başlayacağına inanıyoruz." değerlendirmesinde bulundu.

### Asya

- Japonya Merkez Bankası (BOJ) faizlerde değişikliğe gitmeyerek faizi %-0.1 olarak tuttu.
- Fitch, Çin'deki büyümenin 2021 yılındaki toparlanmanın ardından 2022 yılında yavaş olacağını ve ekonominin 2022 yılında %4,8 büyümesini beklediğini açıkladı.

### Dünyadan

- Uluslararası Çalışma Örgütü, pandeminin seyri ve süresine ilişkin belirsizlik nedeniyle işsizlik seviyelerinin en az 2023 yılına kadar Covid-19 öncesi seviyelerin üzerinde kalmasıyla küresel iş piyasasının toparlanmasının önceden düşünülenlerden daha uzun süreceğini bildirdi.

\* 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.