

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İmalat PMI	Kasım		48,4
12:00	Türkiye	İTO Toptan Fiyat Endeksi - Aylık	Kasım		3,53%
12:00	Türkiye	İTO Perakende Fiyat Endeksi - Aylık	Kasım		3,69%
11:55	Almanya	İmalat PMI	Kasım-F	42,3	42,3
12:00	EB	İmalat PMI	Kasım-F	43,8	43,8
12:30	İngiltere	İmalat PMI	Kasım-F	46,7	46,7
17:45	ABD	İmalat PMI	Kasım-F		49,4
18:00	ABD	İnşaat Harcamaları	Ekim	0,40%	0,40%
18:00	ABD	İSM İmalat PMI	Kasım	47,7	46,7
19:00	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			

Fed Üyelerinden Goolsebee ve Cook'un Konuşması

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin'de Caixin imalat PMI bir önceki gün açıklanan PMI verilerinin gösterdiği olumsuz tabloun aksine kasım ayında beklentilerin üzerinde kalarak 49,5 seviyesinden 50,7 seviyesine yükseldi ve sektörün bu dönemde genişleme bölgesine geçtiğine işaret etti. Verilerden gelen karışık sinyaller sonrasında bu sabah Çin'de satıcı seyrirler takip ediyoruz. Hong Kong'da da negatif seyrirler izlenirken, Japonya'da endeksler pozitif seyrediyor. Dün ABD'de kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonun beklentilerin altında kalması ardından spot endeksler ağırlıklı olarak pozitif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %1,47 ve S&P500 %0,38 değer kazanırken, Nasdaq günü %0,23 değer kaybı ile tamamladı. Bu sabah ise ABD vadeliilerinde karışık, Avrupa vadeliilerinde alıcılı seyrirler takip ediyoruz.

ABD'de ekim ayında kişisel gelirler ve kişisel harcamalarda beklentilere paralel aylık %0,2 artış görülürken, reel kişisel harcamalar bu dönemde beklentilerin hafif üstünde %0,2 artış kaydetti. PCE fiyat endeksi artış beklentisinin aksine aylık bazda değişim göstermezken, endeksin yıllık artışı %3,4'ten %3,0'e geriledi. Çekirdek endeks ise beklentilere paralel aylık %0,2 ve yıllık %3,5 artış gösterdi. Verilerin büyük ölçüde beklentilerle uyumlu takip edilmesiyle piyasada Fed'in aralık ayında faiz artırımını yapmayacağı beklentilerinin güçlendiği görülüyor. Bugün ABD'de kasım ayına ilişkin ISM imalat PMI verileri ile Fed Başkanı Jerome Powell'in konuşması takip edilecek. Bu sabah dolar endeksi 103,3, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,33 seviyelerinde seyrediyor. Euro Bölgesinde enflasyon kasım ayında beklentilerin altında kalarak yıllık %2,4'e, yıllık çekirdek enflasyon ise %3,6'ya indi. Bugün Euro Bölgesinde Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde'in konuşma yapması bekleniyor. Bu sabah EURUSD 1,0900 çevresinde hareket ediyor.

Yurt içinde ekonomik büyüme, üçüncü çeyrekte yavaşlama göstererek çeyreklik bazda %0,3 olurken, GSYH önceki senenin aynı çeyreğine göre %5,9 ile güçlü bir artış gösterdi. GSYH'nin alt kalemleri, özel tüketimin yavaşlaması ve net ihracatın negatif etkisini sınırlandırması ile daha dengeli bir görünüme işaret etti. 24 Kasım haftasına ilişkin haftalık TCMB verileri toplam rezervlerin 136,5 milyar dolara yükselerek rekor seviyeye ulaştığını gösterdi. Net uluslararası rezervler ise 6,8 milyar dolarlık artış ile 35,8 milyar dolara yükselerek Mart 2020'den bu yana en yüksek seviyesine geldi. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P rezervlerdeki yükseliş ve para politikasının kaydettiği ilerleme sebebiyle Türkiye'nin not görünümünü durağandan pozitif revize etti. Dün günün ilk yarısında yatay bir seyir izleyen BIST100 endeksi kapanışa doğru satışların hızlanmasıyla gün %0,76 değer kaybı ile 7.948\$ seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 88,5 milyar TL oldu. Dün 28,77 seviyelerine inen Dolar/TL bu sabah 28,90 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 338,9 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ekonomik aktivitenin öncü göstergelerinden imalat PMI verisinin kasım ayı sonuçları açıklanacak.

Kıymetli madenler pozitif seyririni sürdürürken, ons altın 2.040\$, ons gümüş ise 25,30\$ seviyelerinde bulunuyor. OPEC+ ülkeleri günlük 1 milyon varil ek arz kesintisi konusunda anlaşırken, kesinti uygulamasında netlik olmamasıyla Brent petrolün güne düşüşle başlaması ardından, 80,7\$ çevresinde seyrediyor. Bitcoin ise 38.140\$ seviyelerinde hareket ediyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0922–1,0975 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0850 ve 1,0820 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarı yönde 2.065\$ ve 2.085\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 2.009\$ ve 1.988\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons gümüş**, yukarı yönde 25,65\$ ve 25,80\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 25,00\$ ve 24,20\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 29,0000 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 28,3336 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, aşağı yönde 7.909 – 7.830 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 8.000 – 8.100 dirençleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, aşağı yönde 1,2580 ve 1,2500 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 1,2660 ve 1,2720 dirençleri öne çıkıyor.

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

Fibabanka Mobil'i indirmek için



App Store'dan  
indirin



Google Play  
indirin

**Nazlı Dilcu Dağ**

[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Nazlıcan Şahan Şavur**

[nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr](mailto:nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**

[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- ◆ Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) ekim ayında bir önceki aya göre %1,21 ve bir önceki yılın aynı ayına göre %76,99 artış gösterdi.
- ◆ GSYH zincirlenmiş hacim endeksi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %5,3 olan beklentilerin üzerinde %5,9 artış gösterdi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, bir önceki çeyreğe göre %0,3 arttı. 2023 yılının üçüncü çeyreğinde GSYH'yi oluşturan faaliyetlere bakıldığında; inşaat %8,1, sanayi %5,7, finans ve sigorta faaliyetleri %5,1, hizmetler %4,3, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri %3,6, gayrimenkul faaliyetleri %2,7, diğer hizmet faaliyetleri %2,2, bilgi ve iletişim faaliyetleri %1,7 ve tarım sektörü %0,3 artarken mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri %2,5 azaldı. Ürün üzerindeki vergiler eksi sübvansiyonlar ise %16,5 arttı. İşgücü ödemelerinin cari fiyatlarla Gayrisafi Katma Değer içerisindeki payı geçen yılın üçüncü çeyreğinde %26,1 iken, bu oran 2023 yılında %32,2 oldu.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, 3. çeyrek büyüme verilerine ilişkin değerlendirmesinde, program dahilinde dengeli bir kompozisyona doğru yol alındığını belirterek, yatırım ve ihracatın bir önceki çeyreğe göre arttığına dikkat çekti.
- ◆ BDDK tarafından açıklanan verilere göre 24 Kasım ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %55,47 artış gösterdi.
- ◆ BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM hesapları 24 Kasım haftasında bir önceki haftaya göre 29,2 milyar TL azalış ile 2,7 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 95,5 milyar \$)
- ◆ TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 24 Kasım ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 1 Eylül haftasından bu yana en yüksek düzeyde 214,8 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 96,9 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. Şirket borçlanma senetlerinde ise 3,2 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 24 Kasım haftasında toplam net giriş 308,4 milyon dolar oldu.
- ◆ TCMB verilerine göre 24 Kasım haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 233 milyon dolar azalarak 101,6 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 445,3 milyon dolar azalarak 74,4 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 678,4 milyon dolar azalarak 176 milyar dolar oldu.
- ◆ Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 24 Kasım ile biten haftada 2 milyar dolar artarak 136,5 milyar dolar ile tarihin en yüksek seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 254 milyon dolar artarak 45,5 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 1,8 milyar dolar artarak 91 milyar dolara yükseldi. Bu haftada Net Uluslararası Rezervler ise 6,8 milyar dolarlık yüksek bir artış ile 35,8 milyar dolara yükselerek Mart 2020'den bu yana en yüksek seviyesine geldi.
- ◆ TCMB haftalık verilerine göre 24 Kasım haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 17 Kasım haftasına kıyasla %1,51 azalarak 195,4 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %114,3 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %112,2 seviyesine yükseldi.
- ◆ TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi ise 26 Kasım itibarıyla yıllık bazda %7 arttı.
- ◆ TCMB'nin 500 baz puan faiz artışı kararı aldığı PPK toplantısının özetlerinde enflasyona ilişkin değerlendirmede belirli hizmet sektörü kalemlerinde enflasyonun bir süre daha yüksek seyretme riski bulunduğu belirtildi. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarında sınırlı bir iyileşmenin başladığı değerlendirilirken, fiyatlama davranışındaki gelişmeleri izlemek için takip edilen göstergelerden biri olan tüketici enflasyonu yayılım endeksinin fiyatı düşen ürünlerin payının artmasıyla ekim ayında gerilemeye devam ettiği bildirildi. Özetlerde son dönemde dikkat çeken TL likidite fazlasına ilişkin olarak Kurulun, miktarsal sıkılaştırma kararları almayı sürdüreceği ve bu kararlarla, TL likiditesindeki aşırılıkların dengelenmesi ve para politikasının etkinliğinin artırılmasının hedeflendiği aktarıldı.
- ◆ Citigroup stratejistleri, Türkiye'de yeni ekonomi yönetimi altında ekonomiye güvenin arttığına, Çekya'nın ise yavaş büyümeyle mücadele ettiğine işaret ederek 3 aylık forwardlar üzerinden Çek korunasına karşı TL'de uzun pozisyon alınmasını tavsiye etti.
- ◆ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P takvim dışı değerlendirmeye giderek Türkiye'nin kredi notunu "B" olarak teyit ederken not görünümünü durağandan pozitif revize etti. Raporda politika yapıcıların aşırı ısınan ekonomiyi soğutmak konusunda ilerleme kaydettiği, TCMB'nin tükenen net Döviz rezervi stokunu yavaş yavaş yeniden inşa ettiği belirtildi.
- ◆ TCMB, Resmî Gazetede yayımlanan tebliğ ile reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto ve avans faiz oranlarını 500 baz puan yükseltti. (Tebliğe ulaşmak için [tıklayınız](#).)
- ◆ Resmî Gazetede yayımlanan TCMB tebliğlerine göre, bankalar, Döviz dönüşümlü kur korumalı hesaplara politika faizinin altında faiz verebilecek ancak bu oran, politika faizi olan 1 hafta vadeli repo ihale faiz oranının %85'inden daha düşük olamayacak. Yurt içi yerleşik gerçek kişiler, 30 Kasım 2023 itibarıyla bankalarda mevcut olan altın, dolar, euro ve İngiliz sterlini cinsinden mevduat ve katılım fonu hesaplarını TL'ye çevirebilecek. Merkez Bankası'nın politika faizinden düşük oranlar uygulanan döviz dönüşümlü kur korumalı mevduat hesaplarında, kur farkının banka tarafından ödenecek faiz veya kâr payından yüksek ancak politika faizi ile hesaplanan tutardan düşük olması durumunda aradaki farkın tamamı banka tarafından karşılanacak. Kur farkının politika faizi ile hesaplanan tutardan yüksek olması durumunda ise söz konusu destek tutarının, politika faizi ile hesaplanan tutara kadar olan kısmı banka, üzerindeki kısmı ise TCMB tarafından ödenecek.

### Avrupa

- ◆ Avrupa İstatistik Ofisi verilerine göre, Euro Bölgesi'nde TÜFE kasım ayında aylık %0,2 düşüş beklentilerinin üzerinde %0,5 düşüş kaydederken, TÜFE'nin yıllık artışı %2,4'e geriledi. Çekirdek TÜFE'nin de beklentilerin altında kalmasıyla yıllık artışı %4,2'den %3,6'ya geriledi.

\* 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.



- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Fabio Panetta, ECB'nin faiz politikası yoluyla ekonomiye ve finansal istikrara gereksiz zarar vermemek için dikkatli olması gerektiğini söyledi. Panetta, parasal sıkılaştırma adımlarının henüz tam etkisini göstermediğini ve gelecekte talebi azaltmaya devam edeceğini de sözlerine ekledi.
- ◆ ECB üyesi Joachim Nagel, Euro Bölgesi enflasyonunun doğru yönde ilerlediğini ancak risklerin daha olumsuz sonuçlara doğru kaydığını, bu nedenle yeni bir faiz artışının masadan kaldırılamayacağını ve indirimlerin tartışılmaması gerektiğini söyledi.
- ◆ Goldman Sachs, ECB'nin ilk faiz oranı indiriminin zamanına ilişkin beklentisini 2024'ün 3. çeyreği yerine 2. çeyreği olarak revize etti.

## ABD

- ◆ ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 25 Kasım ile biten haftada beklentilere paralel olarak 218 bine yükseldi. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı bir önceki haftaya kıyasla 500 azalarak 220 bine indi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 18 Kasım ile biten haftada 86 bin kişi artarak 1 milyon 927 bin oldu ve Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı.
- ◆ ABD'de ekim ayı verilerine göre kişisel gelirler ve kişisel harcamalar beklentilere paralel aylık %0,2 artış kaydederken, reel kişisel harcamalar %0,1'lik artış beklentisinin üstünde %0,2 yükseldi. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi aylık bazda artış beklentilerinin aksine değişim göstermedi. Endeksin yıllık artışı ise %3,4'ten %3,0'e geriledi. Bu dönemde çekirdek PCE fiyat endeksinde aylık bazda beklentilere paralel %0,2, yıllık bazda ise %3,5 artış kaydedildi.
- ◆ ABD'de bekleyen konut satışları endeksi, ekim ayında aylık %1,5 azalarak 2001'den bu yana en düşük seviyesini kaydetti.
- ◆ Atlanta Fed'in hazırladığı GDPNow modeline göre ABD ekonomisinin dördüncü çeyrek büyüme tahmini %2,1'den %1,8'e revize edildi.
- ◆ San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, faiz oranlarının enflasyonu kontrol etmek açısından "iyi bir yerde" olduğunu fakat, faiz artışlarının bittiğini söylemek için erken olduğunu söyledi.
- ◆ New York Fed Başkanı John Williams faizlerin zirve seviyeye yakın olduğunu ve para politikasının bir süre kısıtlayıcı kalması gerektiğini söyledi. Williams da fiyat baskılarının devam etmesi halinde ek sıkılaştırmanın gerekebileceği mesajını verdi. Williams, finansal koşullarda son dönemde bir gevşeme olduğunu kabul ederek, Fed'in para politikası için anahtarın bu hareketin devam edip etmediği olduğunu söyledi.
- ◆ ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD ekonomisinin enflasyonun kökleşmesini önlemek için daha fazla sert para politikası sıkılaştırmasına ihtiyaç duymadığına ve güçlü istihdamla "yumuşak bir iniş" gerçekleştirme yolunda ilerlediğine inandığını söyledi.

## Asya

- ◆ Çin'de Caixin imalat PMI, yeni siparişlerdeki artışın fabrika üretimini artırmaya yardımcı olmasıyla kasım ayında beklentilerin üzerinde kalarak 49,5 seviyesinden 50,7'ye yükseldi. Böylece imalat PMI sektörün bu dönemde genişlediğine işaret etti.

## Dünyadan

- ◆ OPEC+ ülkeleri gerçekleştirdiği toplantıda günlük 1 milyon varil ek arz kesintisi konusunda prensipte anlaştı.
- ◆ Brezilya'nın Ocak 2024 itibarıyla OPEC+ grubuna katılacağı duyuruldu.
- ◆ JP Morgan, istikrarlı talep artışının 2024 yılında temel emtia fiyatlarını mevcut seviyelerden yukarı çekeceğini ancak yatırımlarda taktiksel olarak zamanlanma gerektiğini tavsiye etti. JP Morgan, 2024 Emtia Görünümünde sadece altın ve gümüşte yapısal olarak yükselişi sürdürürken, yatırımcıların petrol ve gaz piyasalarına giriş ve çıkış zamanlamasının kritik olmaya devam edeceğini ekledi. J.P. Morgan, ons altının önümüzdeki yılın ortalarında Fed'in faiz indirimlerine denk gelecek şekilde yükselebileceğini ve 2025'te ise 2.300\$, ons gümüşün ise 30\$'ın üzerine çıkabileceğini düşünüyor.

\* 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.