

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Cari Denge	Eylül	1,40 mlr \$	-0,62 mlr \$
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık	Eylül		17,20%
Hazine 5 ve 7 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek					



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

Fibabanka Mobil'i indirmek için



**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)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yarın açıklanacak ABD enflasyon verisi öncesi haftanın ilk işlem gününde küresel risk iştahında zayıf bir görünüm izliyoruz. Japonya'da beklentilerin altında kalarak aylık bazda sert bir düşüş gösteren üretici fiyatları verisi ardından yatay bir seyir izlenirken, diğer Asya endekslerinde satıcı seyriler izleniyor. Bu sabah ABD vadeli verisinde de negatif bir görünüm takip edilirken, Avrupa vadeli pozitif seyrediyor. ABD'de spot endeksler geçtiğimiz haftanın son işlem gününde alıcılı kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %1,15, S&P500 %1,56 ve Nasdaq %2,05 değer kazancı ile günü tamamladı.

Michigan Üniversitesi'nin anketinin öncü sonuçlarına göre, ABD'de tüketici güveni kasım ayında da düşüşünü sürdürürken, kısa ve uzun vadeli enflasyon beklentilerinde endişe verici yükselişler görüldü. Tüketici güven endeksi bu dönemde beklentilerin altında kalarak 60,4 seviyesine gerilerken, 1 yıl vadeli enflasyon beklentileri %4,2'den %4,4'e yükseldi. Kasım ayında uzun vadeli enflasyon beklentilerinin %3,0'ten %3,2 seviyesine yükselmesi ile, beklentiler 2011'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Böylece kasım ayı verileri tüketici güveninin 6 ayın en düşük seviyelerine gerilediğini gösterirken, enflasyon beklentileri ise kalıcı enflasyon endişelerine işaret etti. Ağustos ayında uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in ABD'nin uzun vadeli kredi notunu düşürmesi ardından, Cumartesi günü Moody's de ABD'nin mali gücüne yönelik aşağı yönlü riskler nedeniyle kredi not görünümünü durağandan negatife çektiğini açıkladı. Dolar endeksi haftaya 105,8, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,66 seviyelerinden başlangıç yapıyor. EURUSD ise 1,0685 seviyelerinde seyrediyor. Bugün ABD veya Avrupa tarafında takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor.

TÜİK verilerine göre eylül ayında mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %0,1 düşüş kaydederken, yıllık bazda %4,0 arttı. Böylece sanayi üretim endeksinde aylık bazda 4 ay üst üste düşüş görülmüş oldu. Yurt içinde bugün ise eylül ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistikleri ile birlikte perakende satışlar verisi takip edilecek. BIST100 endeksi haftanın son işlem gününü %0,89 değer kaybı ile 7.771 seviyesinden tamamladı. Hafta boyu düşük hacimle işlem gören endekste Cuma günü işlem hacmi 74,0 milyar TL olarak Haziran ayından bu yana en düşük düzeyde gerçekleşti. Dolar/TL bu sabah 28,56, 5 yıllık CDS primi ise 378,2 seviyelerinde bulunuyor.

Geçtiğimiz hafta kıymetli madenler satış baskısı altında kalırken, bu sabah ons altın 1.935\$, ons gümüş ise 22,00\$ seviyelerinde seyrediyor. Brent petrol 80,6\$ seviyelerinden işlem görürken, Bitcoin ise 36.800\$ çevresinde hareket ediyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0756–1,0805 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0660 ve 1,0620 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarı yönde 1.960\$ ve 1.985\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.930\$ ve 1.915\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons gümüş**, yukarı yönde 22,65\$ ve 23,26\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 21,90\$ ve 21,20\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 28,6900 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 27,9685 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, aşağı yönde 7.650–7.580 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 7.821–7.995 dirençleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, aşağı yönde 1,2174 ve 1,2087 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 1,2260 ve 1,2309 dirençleri öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- ◆ Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi 2023 Eylül ayında yıllık bazda %4,0 artarken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %0,1 düşüş kaydetti.
- ◆ 2023 Eylül ayında işsiz sayısı 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde bir önceki aya göre 46 bin kişi azalarak 3 milyon 168 bin kişi olurken, işsizlik oranı ise 0,1 puan azalarak %9,1 seviyesinde gerçekleşti.
- ◆ İnşaat maliyet endeksi, eylül ayında bir önceki aya göre %2,46, bir önceki yılın aynı ayına göre %67,93 arttı.
- ◆ Türk Yatırım Fonu Kuruluş Anlaşması'nın Onaylanmasının Uygun Bulduğuna Dair Kanun, Resmî Gazete'de yayımlandı. Kanunla, Türk Devletleri Teşkilatı'nın (TDT) 8. Devlet Başkanları Zirvesi'nde imzalanan Türk Yatırım Fonu'nun kurulmasına ilişkin anlaşma yürürlüğe girmiş oldu.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Türkiye'nin kredi risk primi (CDS), mayıstaki 700 baz puan seviyesinden 400 baz puanın altına indi. Türkiye'nin kredi risk primi neredeyse yarıya inmiş durumda yani yatırımcı güveni geliyor, bu da sermaye girişine yol açacak." dedi. Enflasyonla mücadelenin önceliklendirildiği yeni politika çerçevesinde para politikasındaki normalleşme sürecinin, seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma adımlarıyla desteklendiğine işaret eden Şimşek, "Geçiş sürecinin ardından 2024 yılı ortasından itibaren dezenflasyon süreci başlayacak ve 2026 yılında enflasyonu tek haneye indireceğiz. Türkiye, geçmişten bu yana uyguladığı disiplinli maliye politikaları ile bütçe açığını ve kamu borç stokunu azaltmada önemli bir başarı sağlamıştır." ifadelerini kullandı.
- ◆ Türk Eximbank, sendikasyon kredisini %100'ün üzerinde yenileyerek, Türk ihracat sektörüne destek sağlamak amacıyla 496,2 milyon Euro, 79 milyon dolar ve 350 milyon Çin yuanı olmak üzere toplamda 658 milyon dolar tutarında kaynak sağladı.
- ◆ Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre yılın ilk 10 ayında geçen yılın aynı dönemine göre toplam otomotiv üretimi %12 artarak 1 milyon 210 bin 342 olarak gerçekleşti.
- ◆ Irak Petrol Bakanı Hayyan Abdulgani, Irak'tan Türkiye'ye petrol ihracatının yeniden başlaması için Irak Kürt Bölgesel Yönetimi (IKBY), petrol şirketleri ve Türkiye ile anlaşma sağlanacağını duyurdu.
- ◆ Almanya hükümet sözcüsü, Başbakan Olaf Scholz'un 17 Kasım Cuma günü Berlin'de Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile görüşeceğini duyurdu.
- ◆ TCMB Yatırımcı Günleri düzenleyeceğini açıkladı. TCMB'den yapılan açıklamaya göre, Yatırımcı Günlerinin ilki, 11 Ocak 2024 tarihinde New York'ta gerçekleştirilecek.

### Avrupa

- ◆ İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi'nin (ONS) açıkladığı verilere göre, GSYH 3. çeyrekte 2. çeyreğe göre daralma beklentilerine karşın değişiklik göstermedi. GSYH'de üçüncü çeyrekte önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %0,6 büyümeye kaydedildi.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, mevduat faizini %4'te tutmanın enflasyonu dizginlemek için yeterli olacağını, ancak yetkililerin ihtiyaç duymaları halinde borçlanma maliyetlerini yeniden yükseltmeyi düşüneceklerini söyledi. Lagarde "Şu anda bulunduğumuz seviye, eğer yeterince uzun süre devam ettirebilirsek- ve elbette bunu tartışabiliriz- enflasyonu %2'lik hedefimize geri getirmeye önemli bir katkı sağlayacaktır. Büyük şoklar ortaya çıkarsa, şokların niteliğine bağlı olarak, bunu yeniden gözden geçirmemiz gerekecek" dedi. Lagarde, ileriye dönük olarak enerji fiyatlarını izlemeleri gerektiğini belirtirken, enflasyonda %2,9'luk son manşet verinin hafife alınacak bir şey olmaması gerektiğini dile getirdi. Daha hızlı parasal sıkılaştırmaya ilişkin bir soru üzerine ECB Başkanı, doğrudan tahvil ihracı olmayacağı konusunda ısrar etti, ancak pandemi acil durum tahvil alım programında yeniden yatırımlara ilişkin bir tartışmanın bir noktada yetkililer tarafından yapılacağını söyledi.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası, Almanya merkezli Scope Ratings GmbH'yi yeni bir dış kredi değerlendirme kuruluşu olarak kabul etti.

### ABD

- ◆ ABD'de Michigan Üniversitesi'nin anketinde tüketici güven endeksi öncü verilere göre kasım ayında düşüşünü sürdürerek 6 ayın en düşük seviyesine inerken, endeks 60,4'e geriledi. Beklenti endeksi 59,3'ten 56,9'a inerken, cari koşullar endeksi 70,6'dan 65,7'ye geriledi. ABD'li tüketicilerin uzun vadeli enflasyon beklentisi kasım ayında %3,0 seviyesinden %3,2'ye yükselerek 2011'den beri en yüksek seviyeye ulaştı. Tüketicilerin 1 yıllık enflasyon beklentisi ise %4,2'den %4,4'e yükseldi. Anket Yöneticisi Joanne Hsu kalıcı enflasyon beklentisi ve yüksek borçlanma maliyetlerinin yanı sıra, istihdamdaki zayıflamanın tüketici harcamalarında güçlenme ve ekonomik büyüme beklentilerini desteklemediğini belirtti.
- ◆ San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, sıkı para politikası enflasyonun düşmesine neden olsa da enflasyonun henüz istenen seviyelere gerilemediğini belirtti. Daly şu an enflasyonu düşürmek için kısıtlayıcı seviyelerde olduklarını belirterek "Ancak ekonomi açısından yeterince kısıtlayıcı seviyelerde olup olmadığımızı verileri izleyerek ve ekonominin yavaşlayıp yavaşlamadığına bakarak göreceğiz" diye konuştu. Daly faiz artış döngüsünün bittiğini söylemek için hala erken olduğunu dile getirdi. Daly "Eğer enflasyonda yükseliş sürer, istihdam piyasası ve büyüme güçlü kalırsa yeniden faiz artırmamız gerekebilir" dedi.
- ◆ ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Çin'in ekonomik ilişkilerden sorumlu Başbakan Yardımcısı Hi Liding ile iletişimi yoğunlaştırma konusunda anlaşmalarını belirterek, borç sorunlarından iklim değişikliğiyle ilgili ekonomik konulara kadar küresel zorluklar üzerinde birlikte çalışmaya kararlı olduklarını ifade etti.
- ◆ Moody's ABD'nin kredi not görünümünü durağandan negatife düşürdü. Kredi notu ise en yüksek seviye olan Aaa'da kaldı. Açıklamada, görünümün negatife çevrilmesinin temel nedeninin, ABD'nin mali gücüne yönelik aşağı yönlü risklerin artması olduğu belirtildi. Yüksek faiz oranları bağlamında,

\* 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.



hükümet harcamalarını azaltmaya veya gelirleri artırmaya yönelik etkili maliye politikası önlemleri olmadan ABD'nin mali açıklarının büyük kalacağı vurgulanan açıklamada, bunun da borç karşılanabilirliğini önemli ölçüde zayıflatacağının öngörüldüğü aktarıldı. Açıklamada, ABD Kongresi'nde devam eden siyasi kutuplaşmanın birbirini takip eden hükümetlerin borç karşılanabilirliğindeki düşüşü yavaşlatacak bir mali plan üzerinde fikir birliğine varamama riskini artırdığı kaydedildi.

- ♦ Baş ekonomist Ellen Zentner liderliğindeki Morgan Stanley araştırmacıları Pazar günü açıkladıkları 2024 görünümünde, Fed'in Haziran 2024'te, ardından Eylül ayında ve dördüncü çeyrekte itibaren her toplantıda 25 baz puanlık artışlarla faiz indirimlerine başlayacağı beklentisini paylaştı. Ekonomistler, bunun politika faizini 2025 yılı sonuna kadar %2,375'e düşüreceğini söylediler.
- ♦ Goldman Sachs, Fed'den ilk 25 baz puanlık indirim 2024'ün dördüncü çeyreğinde beklediğini, ardından 2026 ortasına kadar her çeyrekte bir indirim öngördüğünü açıkladı. Goldman Sachs analistleri, toplam 175 baz puanlık bir indirim ile faiz oranının %3,5-yüzde 3,75 hedefine yerleşeceğini düşünüyor.

## Asya

- ♦ Japonya'da üretici fiyat endeksi ekim ayında aylık bazda değişim göstermeme beklentilerine karşın %0,4 düşüş kaydederken, endeksin yıllık artışı %0,9'dan %0,8'e yavaşladı.

## Dünyadan

- ♦ Fitch Ratings, Orta Doğu'daki gerilimin petrol arzında yaratabileceği kesintiler nedeniyle beklenenden yüksek petrol fiyatlarının daha düşük ekonomik büyüme ve daha yüksek enflasyona neden olabileceği uyarısında bulundu. Eylül ayı raporunda petrol fiyatlarının 2024 ve 2025'te sırasıyla ortalama 75 ve 70 dolar olacağını öngören Fitch Ratings, 2024 için petrol fiyatı öngörüsünü varil başına 120 dolara çıkarırken, 2025 beklentisini ise 100 dolar olarak belirledi.

\* 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.