

**Bugünün Takvimi**

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
13:00	EB	TÜFE - Yıllık	Kasım-F	2,40%	2,40%
13:00	EB	TÜFE - Aylık	Kasım-F	-0,50%	-0,50%
13:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık	Kasım-F	3,60%	3,60%
16:30	ABD	İnşaat İzinleri	Kasım	1,46 mn	1,50 mn
16:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık	Kasım	-2,50%	1,80%
16:30	ABD	Konut Başlangıçları	Kasım	1,36 mn	1,37 mn
16:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık	Kasım	-0,90%	1,90%
20:30	ABD	Fed Üyelerinden Bostic'in Konuşması			

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

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**

Japonya Merkez Bankası bu sabahki toplantısında politika faiz oranını eksi %0,1'de sabit tutarken, sözlü yönlendirmesinde değişiklik yapmadı. Karar metninde ekonomik aktivite ve enflasyon üzerindeki yüksek belirsizliklere dikkat çekildi. Piyasalar da faiz oranında değişiklik beklemese de 2024 yılında ultra gevşek para politikasının sonlandırılacağı yönünde bir yönlendirme görmeyi bekliyordu. Bu yönde bir sinyal görülmemesi Yen'de sert gerilemeye neden oldu. Karar ardından Japonya endekslerinin alıcılı seyrettiğini görüyoruz. Bu sabah Çin ve Hong Kong'da ise negatif seyirler takip ediliyor. ABD'de spot endeksler haftanın ilk işlem gününde yukarı hareketini sürdürürken, Dow Jones %0,86, S&P500 %0,45 ve Nasdaq %0,62 değer kazancı ile günü tamamladı ve Nasdaq Cuma günü ardından yeniden rekor seviyede kapanış gerçekleştirdi. Bu sabah vadeli endekslerde yatay bir seyir izliyoruz. Avrupa vadeli ise pozitif seyrediyor.

Dün ABD'de Fed üyelerinden Mester ve Daly'nin açıklamaları ön plana çıktı. Mester, piyasaların gelecek sene faiz indirimlerini fiyatlarırken, merkez bankasının biraz önünde olduğunu değerlendirdi. Piyasalar bunu konuşsa da Fed için bir sonraki adımın faiz indirimleri olmadığını, asıl sorunun ne kadar uzun süre ile kısıtlayıcı seviyelerde kalınacağı olduğunu dile getiren Mester, normalleşmenin piyasaların beklediği kadar çabuk olmayacağını düşündüğünü açıkladı. Daly ise dünkü açıklamasında enflasyonun gerilediği bir ortamda, aşırı sıkılaşmayı ve iş gücü piyasasında gereğinden fazla kesintiyi önlemek için gelecek sene yapılacak faiz indirimlerinin gerekli olduğunu belirtti. Açıklamalar ardından dolar endeksinin 102,5, ABD 10 yıllık tahvil faizinin ise %3,94 seviyelerinde seyrettiği görülüyor. Bugün ABD'de kasım ayı inşaat izinleri ve konut başlangıçları verisi açıklanacak. Almanya'da açıklanan IFO anketinin sonuçlarına göre aralık ayında iş dünyası iklimi endeksi beklentilerin altında kalarak 86,4'e geriledi. Ek olarak, mevcut durum endeksi de beklentilerin altında kalırken, beklenti endeksinin ağustos ayından bu yana ilk kez düşmesi şirketlerin gelecek sene ekonominin daha iyiye gideceği yönündeki beklentilerinin zayıf kaldığına işaret etti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Vasle gelecek sene faiz indirimlerinin başlangıç tarihi ve toplam faiz indirimlerine ilişkin piyasa fiyatlamalarının aşırı olduğunu düşündüğünü belirtirken, Kazimir enflasyonun hedefine döneceğine ve bunun yumuşak iniş senaryosu ile başarılabileceğini inansa da önümüzdeki dönemdeki ilerlemenin hala risklere açık olduğunu belirtti. EURUSD bu sabah 1,0925 seviyelerinde, GBPUSD ise 1,2660 seviyesinde bulunuyor.

Haftanın ilk işlem gününde aşağı yönlü bir hareket izleyen BIST100 endeksi günü %2,54 değer kaybı ile 7.790 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 78,0 milyar TL oldu. Güne başlarken Dolar/TL 29,06, 5 yıllık CDS primi 291,1 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor.

Ons altın bu sabah 2.022\$, ons gümüş ise 23,83\$ seviyelerinde bulunuyor. Enerji şirketi BP'nin Kızıldeniz'deki tüm tanker trafiğini durduracağını bildirmesi ardından yükselen Brent petrol 78,1\$ seviyelerinde seyrediyor. Bitcoin ise 42.900\$ seviyelerinden işlem görüyor.

**Günün Teknik Seviyeleri**

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,1017-1,1130 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0886ve 1,0857 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarı yönde 2.075\$ ve 2.135\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 2.010\$ ve 1.980\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons gümüş**, yukarı yönde 24,30\$ ve 24,80\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 23,75\$ ve 22,65\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 29,1000 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 28,4630 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, aşağı yönde 7.850 – 7.760 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 8.060 – 8.160 dirençleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, aşağı yönde 1,2640 ve 1,2582 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 1,2796 ve 1,3000 dirençleri öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- ♦ 2023 Ekim sonu itibarıyla, Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verilerine göre, Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2022 yıl sonuna göre %0,1 oranında artışla 308,6 milyar dolar, yükümlülükleri ise %3,5 oranında azalışla 603,5 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net UYP, 2022 yıl sonunda -317,1 milyar dolar iken 2023 Ekim sonunda -295,0 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir.
- ♦ BDDK Başkanı Kavcıoğlu, bankacılık sektörünün ekonomi için önemli bir istikrar çıpası olduğunu söyledi. Bankacılık sektörünün kredileri artmaya devam ederken varlık kalitesinin önemli bir göstergesi olan takibe dönüşüm oranının %1,5 ile tarihi düşük seviyelerde seyrettiğini belirten Kavcıoğlu, bankacılık sektörünün aktif kalitesi, sermaye yapısı, likidite yeterliliği ve karlılık bakımından oldukça iyi durumda olup mali bakımdan güçlü ve sağlıklı olduğunu belirtti. Kavcıoğlu, ekonomi yönetiminin seçici kredi politikası ile hedeflediği şekilde bankaların, reel sektörü desteklemeye, üretimi ve ihracatı finanse etmeye devam ettiğini ifade etti.
- ♦ 2023 yılı Ekim ayında bir önceki aya göre %3,8 oranında artan Konut Fiyat Endeksi, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %86,5, reel olarak ise %15,4 oranında artış kaydetti.
- ♦ Basında yer alan bilgilere göre, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in de katılacağı TCMB "Yatırımcı Günleri"nin ilki 11 Ocak Perşembe günü New York'ta düzenlenecek.
- ♦ Cumhurbaşkanı Erdoğan, ilk 11 ay itibarıyla Macaristan'la ticaret hacminin geçtiğimiz yılı geride bırakarak 4 milyar dolara yaklaştığını belirtti. İki ülke arasında 17 maddelik iş birliği anlaşması yapıldı. Erdoğan, halihazırda verimli bir iş birliğine sahip olunan savunma sanayi ve enerji gibi alanlarda bağları daha da güçlendirmeyi planladıklarına dikkati çekti.
- ♦ Fitch Ratings Ülke Notları Direktörü Paul Gamble tahvil ve hisse senedi piyasalarına ılımlı yabancı girişlerinden de görülebileceği gibi, yeni ekonomi yönetimindeki politika değişikliğinin ardından TCMB'nin yabancı yatırımcıların güvenini kazanmaya başladığını söyledi. Türkiye'nin seçim sonrası politika değişikliğinin kısa vadeli makro-finansal istikrar risklerini ve ödemeler dengesi baskılarını azalttığına inandıklarını belirten Gamble, ancak politika düzenlemesinin kalıcılığına güven gerektirecek önemli zorlukların hala mevcut olduğunu, enflasyonun hala çok yüksek olduğunu ayrıca son dönemdeki iyileşmeye rağmen dış pozisyonunun oldukça zayıf kaldığını söyledi.

### Avrupa

- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Vasle, 2024 yılı için faiz indirimlerinin başlangıç tarihi ve toplam faiz indirimlerine ilişkin piyasa fiyatlamalarının aşırı olduğunu düşündüğünü açıkladı.
- ♦ ECB üyelerinden Kazimir, enflasyonun 2025 yılında %2 hedefine ulaşacağına ve bunun yumuşak iniş senaryosuyla başarılabilmesine olan inancının giderek arttığını ancak ilerlemenin hala risklere açık olduğunu belirtti. Enflasyonda son birkaç ayda gözlenen olumlu düşüşün zafer ilan etmek ve bir sonraki aşamaya geçmek için yeterli olmadığını söyleyen Kazimir, ücretlerin ılımlılaşığına dair de net işaretler görmek istediklerini ifade etti. Kazimir ek olarak para politikasında erken genişlemeye yönelik politika hatasının, çok uzun süre sıkı kalma riskinden daha önemli olacağını belirtti.
- ♦ Almanya'da IFO iş dünyası endeksi aralık ayında artış beklentilerinin aksine 87,2 seviyesinden 86,4'e geriledi. Aralık ayında hem mevcut durum hem de beklentiler endeksinde bozulma dikkat çekti. Mevcut durum endeksi 89,4 seviyesinden 88,5'e gerilerken, beklentiler endeksi 85,1'den 84,3'e düştü.
- ♦ Avrupa Birliği (AB) ülkeleri, Rusya'ya yönelik elmas ticareti yasağını da içeren 12. yaptırım paketini kabul etti.

### ABD

- ♦ Bank of America, Fed'in 2024 yılında Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarında olmak üzere 4 defa 25 baz puan faiz indirimi yapmasını beklediğini açıkladı.
- ♦ Cleveland Fed Başkanı Mester, piyasaların faiz indirimi konusunda merkez bankasının biraz önünde olduğunu belirterek her ne kadar piyasalar bunu konuşsa da bir sonraki aşamanın faizlerin ne zaman düşürüleceği olmadığını söyledi. Mester, asıl sorunun enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde ve zamanında %2,0 hedefine döndüğünden emin olmak için para politikasının ne kadar süre kısıtlayıcı kalması gerektiği olduğunu belirtti.
- ♦ ABD'de NAHB konut fiyat endeksi aralık ayında beklentilere paralel olarak 34 seviyesinden 37 seviyesine yükseldi.
- ♦ San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, enflasyonda bu yıl sağlanan iyileşme nedeniyle Fed'in gösterge faiz oranında gelecek yıl indirim uygun olabileceğini söyledi. Daly, Fed'in enflasyonu %2 hedefine indirirken, bunu işgücü piyasasında mümkün olduğunca az kesinti ile nazik bir şekilde yapmaya devam etmek istediğini ifade etti. Enflasyonun düşüş eğiliminde olduğu bir ortamda faiz oranlarını sabit tutmanın hane halkı ve işletmelerin reel borçlanma maliyetlerini artıracaklarını ve oldukça kolay bir şekilde aşırı sıkılaştırma yapabilecekleri ihtimalini artıracaklarını ifade eden Daly, gelecek yıl gösterge faiz oranında 75 baz puanlık bir indirim yapılsa bile para politikasının hala oldukça kısıtlayıcı olacağını savundu.
- ♦ Goldman Sachs Başekonomisti Jan Hatzius, Fed'in 2024 Mart, Mayıs ve Haziran aylarında üst üste üç adet 25 baz puanlık ve yılın ikinci yarısında iki adet daha indirim yapmasını beklediklerini açıkladı. Böyle bir düzeltmenin, 1995, 1998 ve 2019 yıllarındaki eğilimlere benzediğini söyleyen Hatzius, global enflasyonun düşüş eğiliminde olduğunu belirterek, birçok büyük merkez bankasından daha erken ve daha agresif faiz indirimleri beklediğini belirtti.

\* 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.



## Asya

- ♦ Japonya Merkez Bankası (BOJ), bu yılki son politika toplantısında ultra gevşek para politikasını değiştirmede ve getiri eğrisi kontrolü (YCC) politikası kapsamında belirlenen 10 yıllık devlet tahvili getirisi için %0'lık hedefi korudu. Yapılan açıklamada, "Japonya ekonomisini ve fiyatlarını çevreleyen son derece yüksek belirsizlikler var. BOJ, başta firmalar olma üzere finansman ve finansal piyasaların istikrarını korumaya devam edecek ve gerekirse ek gevşeme önlemleri almaktan çekinmeyecektir" denildi.

## Dünyadan

- ♦ Goldman Sachs, 2024 yılında Brent ham petrolü için fiyat beklentisini 10 dolar/varil düşürerek 70 ila 90 dolar arasına çekti ve ABD'nin güçlü üretiminin petrol fiyatlarındaki herhangi bir artışı ılımlı hale getireceğini belirtti.
- ♦ Uluslararası Para Fonu (IMF) Güvernörler Kurulu, üye ülkelerin kotalarının %50 oranında artırılmasını onayladı. Kararla toplam kotaların 960 milyar dolara çıkacağı bildirildi.
- ♦ Arjantin Merkez Bankası, gösterge faiz oranını 28 günlük Leliq oranı olan %133'ten %100 olan gecelik ters repo oranına çevireceğini açıkladı.
- ♦ İngiliz enerji şirketi BP, Yemen'deki Husilerin ticari gemileri hedef almasının ardından Kızıldeniz'deki tüm tanker trafiğini durduracağını bildirdi. ABD Savunma Bakanı Lloyd Austin, Yemen'de Husiler tarafından gerçekleştirilen bir dizi füze ve insansız hava aracı saldırısının ardından Kızıldeniz'deki ticareti korumak amacıyla çok uluslu bir operasyon başlatıldığını duyurdu.

\* 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.