

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:30	Türkiye	Enflasyon Raporu 2023 - IV	2023 - IV		
11:55	Almanya	İşsizlik Oranı	Ekim	5,80%	5,70%
11:55	Almanya	İmalat PMI	Ekim-F	40,7	40,7
12:00	EB	İmalat PMI	Ekim-F	43	43
14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantı Özeti	Ekim		
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	02-Kas	5,25%	5,25%
15:30	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması			
15:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri	3Ç23-Ö	1,00%	2,20%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	28-Eki	210 bin	210 bin
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Eylül	1,10%	1,20%
17:00	ABD	Ulaştırma Hariç Fabrika Siparişleri	Eylül	1,40%	1,40%
17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Eylül-F	4,70%	4,70%
17:00	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri	Eylül-F	0,50%	0,50%

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

Nazlıcan Şahan Şavur

nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

FOMC sonrası dün pozitif kapanışlar gerçekleştiren ABD endekslerini takiben bu sabah Asya piyasalarında da alıcılı seyirler izliyoruz. Dün Dow Jones %0,67, S&P500 %1,05 ve Nasdaq %1,64 değer kazancı ile günü tamamladı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadelerinde de pozitif bir görünüm izliyoruz.

Dün ABD'de yoğun bir veri akışı ardından kritik FOMC toplantısı takip edildi. Dün açıklanan istihdam verilerinden ADP özel sektör istihdam değişimi ekim ayında 150 bin beklentilerinin altında kalarak 113 bine gerilerken, JOLTS yeni iş açılışları verisi eylül ayı için tahminlerin üstünde 9 milyon 553 bin yeni iş açılışına işaret etti. Veriler Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi için öncü nitelikte olmasa da ADP verisi istihdam piyasasında bir miktar yavaşlama sinyali verdi. Dün ayrıca takip edilen ISM imalat PMI verisi ekim ayında beklentilerin altında 46,7'ye gerileyerek, imalat sektörü için bu dönemde daralmanın derinleştiğine işaret etti. Veriler ardından Atlanta Fed GDPNow modelini kullanarak hazırladığı tahminlerinde ABD'nin dördüncü çeyrek büyüme tahminini %2,3'ten %1,2'ye düşürdü. Fed beklentilere paralel olarak federal fonlama oranını %5,25-5,50 aralığında sabit tutarken, karar metninde çok fazla değişiklik yapmadı. Daha sıkı finansal ve kredi koşullarının ekonomik aktivite, işe alım ve enflasyon üzerinde baskı oluşturmasının muhtemel olduğu belirtilirken bu cümleye daha önce bulunmayan "finansal" ifadesi eklendi. Fed Başkanı Jerome Powell, faiz kararı sonrası basın açıklamasında enflasyonu hedefine düşürecek kadar kısıtlayıcı bir para politikası duruşunu sağlamaya kararlı olduklarını ancak buna ulaştıklarından henüz emin olmadıklarını ifade etti. Powell açıklamasında uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin finansal koşulları sıkılaştırdığını ancak bunun para politikasının seyri üzerinde etkili olabilmesi için kalıcı bir yükseliş gerektiğini kaydetti. Karar metninde önemli bir değişiklik olmaması ve Powell'in açıklamaları piyasalar tarafından pozitif karşılandı. Dün öne çıkan bir diğer gelişme ise ABD Hazine Bakanlığı'nın tahvil satışlarının boyutunu artırma planını açıklaması oldu. Açıklama sonrasında ABD 10 yıllık tahvil faizi FOMC kararı öncesi %4,80 seviyelerine kadar gerilerken karar ardından bu sabah %4,72 seviyelerinde bulunuyor. Dolar endeksi ise 106,3 çevresinde seyreliyor. EURUSD 1,0600 seviyesinin hemen altında bulunuyor. Bugün İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı piyasalar tarafından yakından takip edilecek.

Dün gün boyu satış baskısı altında kalarak 7.300 seviyelerine gerileyen BIST100 endeksi seansın son saatinde tüm kayıplarını telafi ederek günü %0,19 değer kazancı ile 7.528 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 95,4 milyar TL oldu. Bankacılık endeksi %0,45, ve sınai endeksi %0,17 değer kaybederken, ulaştırma endeksi günü %0,12 yukarıda kapattı. Bu sabah Dolar/TL 28,33, 5 yıllık CDS primi ise 392 seviyelerinde bulunuyor. Bugün saat 10.30'da TCMB Başkanı Hafize Gayerkan yılın son enflasyon raporunun sunumunu gerçekleştirecek.

FOMC kararı ile kıymetli madenler bir miktar toparlanma gösterirken, ons altın 1.985\$, ons gümüş ise 23,00\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 85,4\$, Bitcoin ise 35.500\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0648- 1,0720 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0580 ve 1,0516 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarı yönde 2.005\$ ve 2.027\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.978\$ ve 1.952\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons gümüş**, yukarı yönde 23,55\$ ve 23,90\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 22,70\$ ve 22,20\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 28,6000 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 27,7485 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, aşağı yönde 7.424– 7.297 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 7.675- 7.840 dirençleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, aşağı yönde 1,2160 ve 1,2087 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 1,2201 ve 1,2262 dirençleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ◆ Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, ekim ayında 49,6'dan 48,4'e geriledi. Endeks, faaliyet koşullarındaki yavaşlamanın ılımlı olduğunu gösterse de söz konusu yavaşlama eylül ayına göre daha belirgin gerçekleşti. İmalatçılar ekim ayında iç ve dış talebin genel olarak zayıf seyrettiğini bildirdi. Bunun sonucu olarak toplam yeni siparişler ve yeni ihracat siparişleri hız kaybetti. Ekim ayında istihdam yeniden düşüşe geçti ve bu durum beş aylık genişleme sürecini sona erdirdi. Enflasyonist baskılar ise dördüncü çeyrek başında hafiflemeyi sürdürdü.
- ◆ İstanbul Ticaret Odası (İTO) İstanbul'a ilişkin ekim ayı perakende ve toptan fiyat endekslerini yayımladı. Verilere göre perakende fiyatları yansıtan İstanbul ücretliler geçinme endeksi ekim ayında aylık bazda %3,69 artış gösterdi ve endeksin yıllık artış hızı %73,18'den %72,73'e geriledi. Toptan eşya fiyatları endeksi ise aylık bazda %3,53, yıllık bazda %64,04 artış gösterdi.
- ◆ JPMorgan, TCMB'nin söyleminin şahin tarafta kalmaya devam ettiğini vurgulayarak 2023 yıl sonu faiz beklentisini yukarı çekti. JPMorgan'ın küresel gelişmekte olan piyasalar hisse araştırma ekibinin raporunda değerlendirmelerine yer verilen JPMorgan Türkiye Başekonomisti Fatih Akçelik, 2023 yıl sonu politika faizi tahminlerini %35'ten %40'a çıkardıklarını belirtti. Akçelik, TCMB'nin faiz kararı metnindeki şahin söylemin kalmaya devam ettiğini, dolayısıyla kasım ve aralık aylarında 250'er baz puanlık faiz artışı beklediklerini söyledi.
- ◆ Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, çalışmayan emeklilere verilecek 5 bin liralık ikramiyeyle ilgili çalışmalarda sona gelindiğini ve ödemelerin 15 Kasım'ı geçmeyeceğini söyledi.
- ◆ TCMB, Zorunlu Karşılıklar Tebliği'nde değişikliğe gitti. Tebliğe göre, KKM'de 6 aya kadar vadelinin zorunlu karşılık oranı 5 puan artırılarak %25'ten %30'a, 1 yıla kadar ve 1 yıl ve daha uzun vade için %5'ten %10'a çıkarıldı. Tebliğ ile yabancı para yükümlülükleri için zorunlu karşılık oranları da yükseltildi. Oranlar vadesiz, ihbarlı ve 1 aya kadar vadeli mevduatlarda oran %29'dan %30'a, 3 aya kadar, 6 aya kadar ve 1 yıla kadar vadeli olanlarda %25'ten %26'ya ve 1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli olanlarda %19'dan %20'ye yükseltildi. Piyasada oluşan TL likidite miktarının sistemden çekilmesi ve TL mevduata geçişin sağlanması amacıyla TL cinsi tesis edilmek üzere tüm vadelerde döviz mevduatına %4 ilave zorunlu taleplere karar verildi. (Tebliğe ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- ◆ Daha önce 11 Aralık'ta yapılacağı açıklanan Halkbank'ın New York'ta yapılacak temyiz duruşması savcılığın talebiyle ertelendi. Halkbank'ın temyiz duruşması 28 Şubat Çarşamba günü yapılacak.

Avrupa

- ◆ Final verilere göre İngiltere'de imalat PMI ekim ayı için 45,2'den 44,8'e revize edildi.
- ◆ Reuters'ın konuya yakın kaynaklara dayandığı haberine göre, Avrupa Merkez Bankası (ECB) politika yapıcılar, bankanın enflasyonla mücadelesinden kaynaklanan artan kayıpları dizginlemeye çalışmak için, olası bir kesinti de dahil olmak üzere, devlet mevduatlarına ödediği faizi gözden geçirecekler. Habere göre, bu faiz ödemelerini azaltmak isteyen Euro bölgesi merkez bankacıları, geçtiğimiz Perşembe günü yaptıkları politika toplantısında devlet mevduatlarının ücretlendirilmesine ilişkin bir tartışmayı yeniden canlandırdı.

ABD

- ◆ ADP özel sektör istihdamı ekimde 150 bin olan beklentilerin altında kalarak 113 bin artış gösterdi. Ekim ayında kaydedilen 113 binlik istihdam artışının 107 bini hizmetler sektöründen gelirken, 6 bini imalat sektöründen kaynaklandı. ADP Başekonomisti Richardson, ekim ayı verilerinin çok yönlü bir istihdam tablosuna işaret ettiğini belirtti. Richardson, işgücü piyasası yavaşlamış olsa da hâlâ güçlü tüketici harcamalarını desteklemeye yettiğini dile getirdi.
- ◆ ABD'de JOLTS yeni iş açılışları, eylül ayında bir önceki aya kıyasla 9 milyon 553 bine yükselerek piyasa beklentilerini geride bıraktı. Ağustos ayına ilişkin yeni iş açılışları ise 9 milyon 610 binden 9 milyon 497 bine revize edildi. İşe alım sayısı 21 bin artarak 5 milyon 871 bine yükselirken, istifa ve işten çıkarılma dahil işinden ayrılanların sayısı ise 157 bin azalışla 5 milyon 530 bine düştü.
- ◆ ABD'de inşaat harcamaları, eylül ayında %0,4 ile piyasa beklentilerine paralel bir artış kaydederken, bu artış son beş ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan ağustos ayına ilişkin artış %0,5'ten %1,0'e revize edildi. İnşaat harcamaları eylül ayında yıllık bazda ise %8,7'lik artış kaydetti.
- ◆ ABD Hazine Bakanlığı tahvil satışlarının boyutunu artırma planını açıkladı. Önümüzdeki hafta 7, 8 ve 9 Kasım'da 3, 10 ve 30 yıl vadeli 112 milyar dolarlık tahvil satışı yapılacağı duyuruldu. Hazine'nin öngörülen orta ve uzun vadeli borçlanma ihtiyaçları doğrultusunda, Kasım 2023 Ocak 2024 arasında çeşitli vadelerdeki ihalelerin büyüklüğünü artıracığı ve açıklanan artışların ötesinde, ihale büyüklüklerinde ilave bir çeyreklik artışa daha ihtiyaç duyulacağını öngörüldüğü belirtildi. Son dönemde uzun vadeli getirilerde görülen artışta, güçlü ekonomik faaliyet ve işgücü piyasası verileri, nötr faiz oranının şu anda daha yüksek olma ihtimali ve arz-talep dinamiklerinin etkili olduğu değerlendirildi.
- ◆ ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) imalat PMI, ekim ayında 2,3 puan düşüşle 46,7'ye gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Bu, bir yıldan uzun süren en büyük aylık düşüşü olarak kayda geçerken, endeks sektörde daralmanın sürdüğüne işaret etti. Üretim endeksi aylık 2,1 puan azalışla 50,4'e ve yeni siparişlere ilişkin endeks 3,7 puan azalarak 45,5'e indi. İstihdam endeksi ise aynı dönemde 4,4 puan azalışla 46,8'e düştü.
- ◆ Final verilere göre ABD'de imalat PMI ekim ayında revize edilmedi ve 50,0 seviyesinde gerçekleşti.
- ◆ Atlanta Fed'in hazırladığı GDPNow modeline göre ABD ekonomisinin dördüncü çeyrek büyüme tahmini %2,3'ten %1,2'ye revize edildi.
- ◆ Fed federal fonlama oranını beklentilere paralel %5,25-5,50 aralığında sabit tuttu. İstihdam kazanımlarının yıl başından bu yana ılımlı hale gelerek güçlü kalmayı sürdürdüğü belirtilen karar metninde, işsizlik oranının düşük kaldığı ve enflasyonun yüksek kalmaya devam ettiği ifade edildi. Fed'in karar

* 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.



metninde fazla değişiklik yapmadığı dikkati çekerken, daha önce "sağlam" olarak tanımlanan ekonomik faaliyetteki büyüme "güçlü" olarak nitelendirildi. Açıklamada, ABD bankacılık sisteminin sağlam ve dayanıklı olduğu vurgulanarak hane halkı ve işletmeler için daha sıkı finansal ve kredi koşullarının ekonomik aktivite, işe alım ve enflasyon üzerinde baskı oluşturmasının muhtemel olduğu aktarıldı. Bu etkilerin boyutunun belirsizliğini koruduğu ifade edilen açıklamada, FOMC'nin enflasyon risklerine karşı son derece dikkatli olmaya devam ettiği belirtildi.

- ◆ Fed Başkanı Jerome Powell, faiz kararı sonrası basın açıklamasında enflasyonu %2 hedefine düşürecek kadar kısıtlayıcı bir para politikası duruşunu sağlamaya kararlı olduklarını ancak buna ulaştıklarından "henüz emin olmadıklarını" ifade etti. Powell, kaydedilen mesafeye rağmen belirsizlikler ve risklerin bulunduğuna işaret ederek, FOMC'nin "dikkatli şekilde ilerlediğini" vurguladı. Son göstergelerin, ekonomik aktivitenin "güçlü" bir hızda ve beklentilerin oldukça üzerinde büyüdüğüne işaret ettiğini belirten Powell, iş gücü piyasasının sıkı olmayı sürdürdüğünü ancak arz ve talep koşullarının daha iyi dengelenmeye devam ettiğini kaydetti. Enflasyonun uzun vadeli %2 hedefinin oldukça üzerinde seyrettiğine de değinen Powell, "Enflasyon geçen yılın ortasından bu yana yavaşladı ve yaz boyunca göstergeler oldukça olumluydu. Ancak birkaç aylık iyi veriler, enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde hedefimize doğru ilerleyeceğine dair güven oluşturmak için gerekenlerin yalnızca başlangıcı." diye konuştu. Powell, büyümenin sürekli potansiyelin üzerinde olduğuna dair kanıtlar veya iş gücü piyasasındaki sıkılığı artık azalmamasının, enflasyondaki ilerlemeyi riske atabileceğini ve para politikasının daha da sıkılaştırılmasını gerektirebileceğini belirtti. Powell, diğer faktörlerin yanı sıra uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin etkisiyle finansal koşulların son aylarda önemli ölçüde sıkılaştığına işaret ederek, bu alandaki gelişmeleri de yakından izlediklerini bildirdi. Uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin yazdan bu yana finansal koşulların sıkılaşmasına katkıda bulunduğunu belirten Powell, finansal koşullardaki kalıcı değişikliklerin para politikasının seyri üzerinde etkileri olabileceğini kaydetti. Powell, uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin yanı sıra güçlü dolar ve düşük hisse senedi fiyatları gibi unsurlardan kaynaklanan sıkı finansal koşulların gelecek faiz kararları için önemli olabileceğini ifade etti. ABD'de hükümetin kapanma olasılığının da risk unsuru olduğunu belirten Powell, Fed'in yeterince kısıtlayıcı bir para politikası duruşuna ulaştığından emin olmaya odaklandığını vurguladı.

Asya

- ◆ Çin Ulusal Mali Düzenleme İdaresi, finansal risklerle mücadele etmek için bankaların sermaye kurallarını güçlendirdiğini bildirdi. Düzenleyici kurum, 1 Ocak'ta yürürlüğe girecek olan bu hamlenin bankaların risk yönetimini geliştirmelerine ve ekonomiye daha iyi hizmet etmelerine yardımcı olmayı amaçladığını vurguladı.
- ◆ Japonya Başbakanı Kishida, hükümetin yükselen enflasyondan kaynaklanan ekonomik darbeyi hafifletmek için vergi indirimlerini de içeren bir önlem paketi kapsamında 17 trilyon yenin (113 milyar dolar) üzerinde harcama yapacağını duyurdu.
- ◆ Hong Kong Para Otoritesi (HKMA), baz faiz oranını değiştirmeyerek %5,75'te sabit bıraktı.

Dünyadan

- ◆ Fitch Ratings'e göre, üreticilerin düşük karbonlu bir geleceğe uyum sağlamakta çok yavaş kalmaları halinde fosil yakıt endüstrisinin büyük bir kısmı kredi notu düşürme dönemiyle karşı karşıya kalabilir.
- ◆ Aralarında Katar ve Birleşik Arap Emirlikleri'nin de bulunduğu Basra Körfezi'ndeki merkez bankaları, Fed'in faiz oranlarını sabit tutma kararı ardında faiz oranlarını sabit tuttular.
- ◆ Brezilya Merkez Bankası gösterge faiz oranını 50 baz puan düşürdü ve önümüzdeki toplantılar için de aynı yönde sinyal verdi. Banka, Selic gösterge faiz oranını %12,25'e indirerek ekonomistlerin beklentilerini karşıladı.

* 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.