

**Bugünün Takvimi**

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	14-Ara	5,25%	5,25%
16:15	EB	ECB Refinansman Faizi	14-Ara	4,50%	4,50%
16:15	EB	ECB-Marjinal Borç Verme Faiz Oranı	14-Ara	4,75%	4,75%
16:15	EB	ECB - Mevduat Faiz Oranı	14-Ara	4,00%	4,00%
16:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık	Kasım	-0,10%	-0,10%
16:30	ABD	Otomotiv Hariç Perakende Satışlar - Aylık	Kasım	0,00%	0,10%
16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık	Kasım	-0,90%	-0,80%
16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık	Kasım		-2,00%
16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Aylık	Kasım	-1,00%	-1,10%
16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Yıllık	Kasım		-4,90%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları	09-Ara		220 bin
16:45	EB	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
18:00	ABD	İşletme Stokları	Ekim	0,00%	0,40%

**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

ABD Merkez Bankasının (Fed) yılın son toplantısında faiz oranlarını değiştirmemesi ve Fed üyelerinin tahminlerinin faiz artırımlarının tamamlandığına ve 2024 yılında 75 baz puan faiz indirimine işaret etmesi küresel piyasalarda risk iştahını destekliyor. Asya'da Çin ve Hong Kong piyasaları alıcılı seyrederken Japonya negatif ayrışıyor. Dün ABD'de spot endeksler pozitif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %1,40 yükselişle tarihin en yüksek seviyesinden kapanış gerçekleştiren, S&P500 %1,37 ve Nasdaq %1,38 değer kazandı. Sabah saatlerinde ABD ve Avrupa vadelielerinde de pozitif görünüm devam ediyor.

ABD'de dün Fed kararından önce açıklanan verilere göre üretici fiyat endeksi kasım ayında manşet ve çekirdek veride aylık bazda değişim göstermedi. Böylece manşet ÜFE yıllık bazda %0,9 artış gösterirken, çekirdek ÜFE'nin yıllık artışı da %2,0'ye gerilemiş oldu. Veriler enflasyon üzerindeki maliyet baskıları açısından olumlu sinyal verdi. TSİ 22:00'da ise Fed yılın son FOMC kararını açıkladı. Federal fonlama oranı beklentilere paralel olarak %5,25-5,50 aralığında sabit tutulurken, Fed üyelerinin tahminlerini gösteren dot plot grafiği faiz artırımlarının tamamlandığını ve 2024 yılında üyelerinin 3 adet 25 baz puan faiz indirimini beklediğini gösterdi. Fed Başkanı Powell karar ardından yaptığı basın açıklamasında faizlerin artık zirvede ya da zirveye çok yakın olduğunu düşündüklerini, enflasyondaki gerilemeyi olumlu karşıladıklarını ve ekonomide yumuşak iniş senaryosunun gerçekleşeceğine inandıklarını belirtti. Gerekmesi halinde yüksek faizlerin daha uzun süre devam edebileceğini tekrarlayan Powell'ın açıklamaları piyasalar tarafından güvercin algılandı ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,00 altına, dolar endeksi de 102,6 seviyelerine geriledi. Bugün ise Fed ardından İngiltere ve Avrupa Merkez Bankalarının faiz kararlarını takip edeceğiz. İki bankanın da faiz oranlarını sabit tutması beklenirken, karar metnindeki mesajlar ve başkanların basın açıklamaları kritik önem taşıyacak. Kararlar öncesinde dolardaki gerilemeden destek alan EURUSD 1,0900 çevresinde, GBPUSD ise 1,2636 seviyelerinde işlem görüyor.

Güne satıcılı başlangıç yapan BIST100 endeksi kapanışa yakın hızlanan satışlarla günü %2,83 değer kaybederek 7.529 seviyesinden tamamladı. Ulaştırma endeksi %3,20, sanayi endeksi %3,52 değer kaybederken, bankacılık endeksinde kayıplar %0,93 ile daha sınırlı oldu. BIST100 endeksinde işlem hacmi 82,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Dolar/TL 29,01, 5 yıllık CDS primi ise 319 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Fed'in kararı ardından kıymetli metallerde pozitif bir görünüm takip ediyoruz. Ons altın yeniden 2.000\$ seviyesini aşarak 2.031\$ seviyelerine yükselirken, ons gümüş de hızlı yükselişi sonrasında 23,83\$ çevresinde bulunuyor. Brent petrol 74,55\$, Bitcoin ise 42.700\$ seviyelerinde işlem görüyor.

**Günün Teknik Seviyeleri**

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0942-1,1000 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0829 ve 1,0750 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarı yönde 2.075\$ ve 2.135\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 2.007\$ ve 1.980\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons gümüş**, yukarı yönde 24,30\$ ve 24,80\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 23,50\$ ve 22,65\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 29,1000 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 28,4161 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, aşağı yönde 7.520 - 7.297 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 7.734 - 7.870 dirençleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, aşağı yönde 1,2607 ve 1,2552 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 1,2650 ve 1,2720 dirençleri öne çıkıyor.

**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)

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Perakende satış hacmi 2023 Ekim ayında sabit fiyatlarla aylık bazda %2,0 artarken, yıllık bazda %13,7 artış kaydetti. Yıllık bazda, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %18,9 ve gıda, içecek ve tütün satışları %13,8 artarken, otomotiv yakıtı satışları %3,3 düşüş kaydetti. Aylık bazda ise gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %3,0 artış kaydederken, gıda, içecek ve tütün satışları %0,9 arttı. Otomotiv yakıtı satışları ise aylık %0,2 düşüş kaydetti.
- Cari fiyatlarla perakende ciro 2023 Ekim ayında aylık bazda %4,6 ve yıllık bazda %83,6 artış gösterdi.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), bankaların sermaye yeterliliği ölçümünde kredi riskine esas tutar hesaplamasında 1 Ocak 2024'ten itibaren 26 Haziran 2023 döviz kurunun kullanılacağını duyurdu.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağını bildirdi.

### Avrupa

- İngiltere'de sanayi üretimi ekim ayında aylık bazda beklentilerin üzerinde %0,8 düşüş kaydetti. Böylece yıllık bazda da üretim beklentilerin altında kalarak %0,4 artış kaydetmiş oldu.
- Ulusal İngiliz İstatistik Ofisinin (ONS) açıkladığı öncü verilere göre İngiliz ekonomisi ekimde önceki aya göre %0,3 daraldı.
- İngiltere Maliye Bakanı Jeremy Hunt, ekonomik büyüme verilerinin ardından yaptığı açıklamada enflasyonla mücadele için faiz oranları yükseltirken ekonominin büyümenin yavaşlamasının kaçınılmaz olduğunu söyledi. Hunt, "Faiz oranları enflasyonu düşürme görevini yerine getirirken GSYH'nin düşük seyretmesi kaçınılmaz. Ancak işletme vergilerindeki büyük indirimler, ekonominin yeniden büyümeye başlamak için iyi bir konumda olduğu anlamına geliyor" dedi.
- JP Morgan İngiltere için 2023 yılı büyüme tahminini %0,6'dan %0,5'e, 2024 yılı için büyüme tahmini %0,4'ten %0,2'ye düşürdü.
- Euro Bölgesinde sanayi üretimi aylık bazda beklentilerin üzerinde %0,7 azalırken, yıllık bazda da beklentilerin üzerinde %6,6 düşüş kaydetti.
- Almanya'da Başbakan Olaf Scholz, hükümetin 2024 bütçesi üzerinde anlaşmaya vardığını ve mevcut borç kısıtlamalarını gelecek yıl da devam ettireceğini duyurdu.

### ABD

- ABD Mortgage Bankalar Birliği'nin (MBA) verilerine göre 30 yıllık mortgage faiz oranı, 10 baz puan düşüşle %7,07'ye gerileyerek temmuz ayından bu yana en düşük seviyeye geldi.
- ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE), kasımda aylık bazda değişim göstermezken, yıllık bazda %0,9 artışla beklentilerin altında gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç ÜFE artış beklentilerinin aksine aylık bazda değişim göstermedi ve yıllık artış hızı %2,3'den %2,0'ye geriledi.
- Eski IMF Başekonomisti Raghuram Rajan, Fed'in muhtemelen para politikasını gevşetmeden önce enflasyonun daha da düştüğünü görmek isteyeceğini ve mart ayına kadar faiz indirimine gideceğine ilişkin beklentilerin "aşırı iyimser" olduğunu söyledi.
- Fed federal fonlama oranını %5,25-5,50 aralığında sabit bıraktı. Karar metninde son göstergelerin ekonomik aktivitedeki büyümenin güçlü temposunun üçüncü çeyrekte yavaşladığına işaret ettiği belirtildi. İstihdam kazanımlarının yılın başından bu yana yavaşladığı ancak güçlü kalmayı sürdürdüğü kaydedilen açıklamada, işsizlik oranının düşük kalmaya devam ettiği aktarıldı. Açıklamada, enflasyonun yıl boyunca yavaşladığı ancak yüksek seyrini koruduğu ifade edildi. Başkan Powell, karar sonrasında yaptığı basın açıklamasında sıkılaştırma döngüsünde politika faizinin muhtemelen zirvede veya zirveye yakın olduğunu düşündüklerini bankanın para politikası sıkılaşmasını muhtemelen tamamladığını ancak ihtiyaç olması halinde daha da sıkılaştırmaya hazır olduklarını ifade etti. Enflasyonun en yüksek seviyelerinden gerilediğini ve bunun işsizlikte önemli bir artış yaşanmadan gerçekleştiğini belirten Powell, ancak enflasyonun hala çok yüksek olduğunu, düşürülmesi konusunda devam eden sürecin garanti olmadığını ve ileriye dönük seyrin de belirsizlik içerdiğini dile getirdi. Powell, attıkları adımların politika faizini oldukça kısıtlayıcı bir bölgeye taşıdığına işaret ederek, sıkı para politikasının ekonomik aktivite ve enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturduğunu ve sıkılaştırmanın etkilerinin muhtemelen henüz tam olarak hissedilmediğini kaydetti. Fed üyelerinin tahminlerini içeren dot plot grafikleri 2024 yılında 75 baz puan faiz indirimi beklendiğine işaret etti.

Fed'in Makro Ekonomik Projeksiyonları										
	2023 Eylül					2023 Aralık				
	2023	2024	2025	2026	Uzun Vade	2023	2024	2025	2026	Uzun Vade
Reel GSYH Değişimi %	2,1	1,5	1,8	1,8	1,8	2,6	1,4	1,8	1,9	1,8
İşsizlik Oranı %	3,8	4,1	4,1	4,0	4,0	3,8	4,1	4,1	4,1	4,1
PCE Enflasyonu %	3,3	2,5	2,2	2,0	2,0	2,8	2,4	2,1	2,0	2,0
Çekirdek PCE Enflasyonu %	3,7	2,6	2,3	2		3,2	2,4	2,2	2	
Federal Fonlama Oranı %	5,6	5,1	3,9	2,9	2,5	5,4	4,6	3,6	2,9	2,5

Kaynak: Fed

- Barclays, Fed'in 2024'te haziran ayında başlayarak üç kez 25 baz puanlık faiz indirimi yapmasını bekliyor, önceki beklentisi Aralık 2024'te tek bir faiz indirimiydi.

\* 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.



- ◆ JP Morgan, Fed'in gelecek yıl ilk faiz indirimini temmuz yerine haziran ayında gerçekleştirmesini beklediğini ve toplam indirim beklentisininin 125 baz puan olduğunu açıkladı.
- ◆ Goldman Sachs, Fed'in mart, mayıs ve haziranda 25'er baz puanlık faiz indirimleri yapmasını beklediğini açıkladı.

## Asya

- ◆ Hong Kong Para Otoritesi (HKMA), ABD Merkez Bankası'nın faiz oranlarını sabit tutma kararına paralel olarak, gecelik iskonto penceresinden tahsil edilen temel faiz oranını %5,75'te sabit tuttu.
- ◆ Bank of China Araştırma Enstitüsü'nün yayınladığı bir raporda, 2024'ün 14. Beş Yıllık Plan hedeflerinin gerçekleştirilmesi için kritik bir yıl olacağı belirtildi. BOC Research, 2024'te dış ortamın iyileşeceğini, büyümeyi stabilize etme politikalarının etkilerinin daha belirgin hale geleceğini ve iç talebin toparlanmaya devam edeceğini öngörüyor. Çin ekonomisininin 2024'te %5 civarında büyüyeceği tahmin ediliyor.

## Dünyadan

- ◆ Brezilya merkez bankası üst üste dördüncü kez yaptığı indirimle gösterge faiz oranını 50 baz puan düşürerek %11,75'e çekti ve ocak ayındaki bir sonraki toplantıda da aynı hızda faiz indirimine devam edeceğinin sinyalini verdi.
- ◆ Petrol İhracatçısı Ülkeler Örgütü (OPEC), 2023 yılında küresel petrol talebi büyümesi için 2,5 milyon varil/gün seviyesindeki tahminini korudu. Bu, talebin 102,1 milyon varil/güne ulaşması anlamına geliyor. Kuruluş, petrol talebinin 2024 yılında 2,2 milyon varil/gün artarak 104,4 milyon varil/güne ulaşmasını öngören 2024 yılı tahminini de değiştirmede. Gelecek yıl petrol talebine, Çin'deki ekonomik aktivitenin iyileşmeye devam etmesiyle birlikte güçlü global ekonomik büyümesininin destek vermesi bekleniyor. Rapor ayrıca, OPEC+ anlaşmasına katılan OPEC ülkelerinin (İran, Libya ve Venezuela hariç) Kasım 2023'te petrol üretimini ağırlıklı olarak Angola ve Irak'taki üretim kesintileri nedeniyle 140.000 varil/gün azaltarak 22,751 milyon varil/güne düşürdüklerini belirtti.
- ◆ Standard Chartered'da FX ve dijital varlıklar araştırma başkanı Geoff Kendrick, uzun süredir beklenen Bitcoin ETF'inin nihai onayının fiyatlarda başka bir artışı tetikleyebileceğini söyledi. Kendrick, 2024 öngörüsünde, bitcoin fiyatlarının gelecek yıl 100.000 dolara çıkması beklentisini yineledi.
- ◆ JPMorgan, Ethereum'un 2024'te Bitcoin ve diğer kripto para birimlerinden daha iyi performans göstermesini beklediğini, ancak banka önümüzdeki yıl kripto piyasaları konusunda genel olarak "temkinli" olmaya devam ettiklerini açıkladı.

\* 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.