

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
12:00	Almanya	IFO İş Ortama Güven Endeksi	Aralık	87,8	87,3
12:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme Endeksi	Aralık	89,5	89,4
12:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Aralık	86,0	85,2
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık	Ekim		89,20%
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık	Ekim		4,30%
18:00	ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi	Aralık	38	34

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

Haftanın ilk işlem gününde Asya piyasalarında risk iştahı düşük seyrediyor. Bu hafta Asya tarafından açıklanacak Japonya Merkez Bankası kararı ve Çarşamba günü Çin'de açıklanacak kredi faiz oranları önemli olacak. Cuma günü ABD'de spot endeksler karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,15, Nasdaq ise %0,35 değer kazanırken, S&P500 günü yatay tamamladı. Vadeli endekslerin haftaya pozitif başlangıç yaptığını görüyoruz. Avrupa vadeliileri ise satıcı seyrediyor.

Cuma günü açıklanan verilere göre aralık ayında ABD'de imalat PMI artış beklentilerinin aksine 48,2 seviyesine gerileyerek sektörde daralmanın hızlandığını gösterirken, hizmet PMI beklentilerin aksine 51,3'e yükseldi ve hizmet sektöründeki olumlu görünümün devam ettiğine işaret etti. Fed üyelerinden Goolsbee, enflasyon hedefe gerilediğçe mevcut para politikasının istihdam tarafında tehlike yaratıp yaratmadığına bakılması gerektiğini belirtirken, Bostic enflasyonun beklenti dahilinde gerilemesi halinde 2024 yılının ikinci yarısında faiz indirimlerinin başlamasını haklı çıkarabileceğini belirtti. Williams ise daha temkinli bir yaklaşım ile faiz indirimlerinin ana soru olmadığını ve zamanlaması hakkında düşünmek için dahi çok erken olduğunu söyledi. Fed'in 2024 yılında faiz indirimlerine başlayacağı beklentileri ile geçtiğimiz hafta sert gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %3,9080 seviyelerinde bulunurken, dolar endeksi 102,5 çevresinde işlem görüyor. Bugün ABD'de önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Avrupada ise aralık ayı PMI verileri Euro Bölgesinde hem imalat hem hizmet sektörlerindeki zayıf görünümün devam ettiğini gösterdi. Geçtiğimiz hafta gerçekleşen Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı ardından piyasalarda ECB'den faiz indirim beklentileri öne çekilirken üyeler bunun aksi yönde mesajlar vermeye çalışıyor. Üyelerden Villeroy, Holzmann ve Nagel toplantıda faiz indirimlerinin konuşulmadığını ve bunu düşünmek için erken olduğunu belirten açıklamalarda bulundu. İngiltere tarafında PMI verileri imalat sektöründe daralmanın aralık ayında hızlandığını gösterirken, hizmet sektöründe olumlu bir görünüme işaret etti ve sektörün beklentilerden daha hızlı büyüdüğünü gösterdi. Yeni haftaya başlarken EURUSD 1,0915, GBPUSD ise 1,2695 seviyelerinde işlem görüyor.

TCMB'nin piyasa katılımcıları anketinin aralık ayı sonuçlarına göre enflasyon beklentileri tüm vadelerde gerilerken, 2023 yıl sonu için %65,39 oldu. Bu hafta Perşembe günü gerçekleştirilecek PPK toplantısı için ise beklenti politika faizinin 250 baz puan artırımla %42,5 seviyesine yükseltilmesi yönünde oluştu. Cuma günü BIST 100 endeksinde işlem hacmi 93,8 milyar TL olurken, endeks günü %2,31, haftayı ise %1,01 değer kazancıyla tamamladı. Dolar/TL 29,00 seviyesinin hemen altında bulunuyor. 5 yıllık CDS primi pozitif görünümünü koruyarak 286,2 seviyelerine kadar geriledi. Bugün ekim ayı konut fiyat endeksi açıklanacak.

Hafta başında ons altın 2.024\$, ons gümüş 23,95\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 76,93\$, Bitcoin 41.100\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,1017-1,1130 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0870 ve 1,0850 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 23,80\$ ve 22,65\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 29,1000 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 28,4145 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 1,2646 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

- ◆ Sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı 2023 Ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2,6 arttı. Ücretli çalışan sayısı bir önceki yılın aynı ayında 14 milyon 891 bin 949 kişi iken, 2023 yılı Ekim ayında 15 milyon 277 bin 929 kişi oldu. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında; 2023 Ekim ayında ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %0,6 azaldı, inşaat sektöründe %12,2 arttı ve ticaret-hizmet sektöründe %2,7 arttı.
- ◆ Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) 2023 yılı Kasım ayında bir önceki aya göre %0,95 azalırken, bir önceki yılın aralık ayına göre %43,56, bir önceki yılın aynı ayına göre %50,47 ve on iki aylık ortalamalara göre %77,98 artış kaydetti.
- ◆ Türkiye genelinde konut satışları kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %20,6 azalarak 93 bin 514 oldu. Konut satışlarında İstanbul 15 bin 187 konut satışı ve %16,2 ile en yüksek paya sahip oldu. Satış sayılarına göre İstanbul'lu 8 bin 250 konut satışı ve %8,8 pay ile Ankara, 5 bin 105 konut satışı ve %5,5 pay ile İzmir izledi.
- ◆ TCMB'nin aralık ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde 2023 yıl sonu enflasyon beklentisi %65,39'a geriledi. Anket sonuçlarına göre 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %41,23, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi ise %24,82 seviyesine geriledi. Yıl sonu USDTRY beklentisi 29,62 olurken, yıl sonu cari açık beklentisi 45,8 milyar dolara yükseldi. 2023 yılı büyüme beklentisi %4,2'ye yükseldi, TCMB'nin bu ay sonu politika faizi için ortalama beklenti ise %42,5 seviyesinde oluştu.
- ◆ Merkezi yönetim bütçe dengesi 2023 Kasım ayında 75,6 milyar TL fazla verdi. Faiz dışı fazla ise aynı dönemde 170,2 milyar TL oldu. Kasım ayında bütçe giderleri yıllık bazda %180,3 artarken, bütçe gelirleri %114,8 artış gösterdi. Kasım ayında vergi gelirleri yıllık bazda %114,3 artış gösterdi. Vergi gelirleri altında gelir vergisi tahsilatı %92,6 artış gösterirken, kurumlar vergisi tahsilatı %116,4 artış kaydetti. Dahilde alınan KDV kasım ayında %195,2 artarken, iç talepteki seyri yansıtan ÖTV gelirleri %122,1 artış kaydetti. Kasım ayında merkezi yönetim vergi dışı gelirleri %119,2 artarak 78,3 milyar TL oldu. Kasım ayında faiz dışı giderler yıllık bazda %168,1 artarken, faiz giderleri %287,7 artış kaydetti. Faiz dışı giderler altında cari transferler yıllık bazda %200,2, sermaye giderleri %174,4 artış kaydetti.
- ◆ Garanti BBVA Genel Müdürü Recep Baştuğ, pozitif yönlü yavaş bir düzelleme trendi içinde olduklarını belirterek, "Ancak hala ciddi bir yolumuz var. Enflasyon, politika faizi ve kredi-mevduat faizleri arasında sağlıklı bir ilişki oluştu. Faizlerde sadeleştik. Finansmana erişim pozitif bir gelişim içerisinde. Bundan sonrasında sektörün ana faaliyet alanına odaklanması ve sürdürülebilir büyümeye desteğini sürdürmesi oldukça kritik." dedi.
- ◆ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in son üç ayı kapsayan Türk Bankaları Veri İzleme Raporu'na göre, Türk bankaları makro ihtiyati düzenlemelerin sadeleştirilmesinin yanı sıra, artan faiz oranları ve enflasyona endeksli tahvil kazançlarının beklenenden daha iyi olması gibi faktörlerin etkisiyle yılın üçüncü çeyreğinde performanslarını iyileştirdi. Artan net faiz gelirleri, halen yüksek olan ve artan TL mevduat maliyetlerini büyük ölçüde telafi ederken, ticari kazançlar ve ücretler de önceki dönemlere göre daha düşük olmasına rağmen performansı desteklemeyi sürdürdü. Yılın üçüncü çeyreğinde artan faiz oranlarının etkisiyle kredi büyümesinde yavaşlama görüldü. Parasal sıkılaşma süreci kredi büyümesi üzerindeki düzenleyici kısıtlamalar ve yüksek lira faiz oranları göz önüne alındığında büyümenin sınırlı kalmasını bekleyen Fitch Ratings'e göre, kapsam dahilindeki bankaların yabancı para toptan fonlama/özkaynak dışı ortalama payı üçüncü çeyrek sonunda oldukça istikrarlı seyretti.
- ◆ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, hakkında değerlendirmede bulunulması için 15 Aralık tarihi verilen Türkiye için güncelleme yapılmadığı bildirildi.
- ◆ Merkez Bankası Başkanı Hafize Gaye Erkan, "Şu an atılan adımlarla belirli bir politika çerçevesinde ilerliyoruz. Bu adımlar neticesinde para politikasından en fazla etkilenen otomobil, beyaz eşya ve mobilya gibi ürünlerde bir gerileme görüyoruz. Ve 2024'ün ilk çeyreğinden itibaren bunun daha genele yayılmasını bekliyoruz. Ayrıca kiralarda da fiyat artışının yavaşladığını görüyoruz. Ama kiralarda enflasyonun daha gerisinde kalması için zamana ihtiyacımız var. Tüm bunlar para politikasının çalışmaya başladığını gösteriyor. Ulaşım ve yemek gibi hizmet gruplarında fiyat artışlarının yavaşlamasını 2024 sonunda göreceğiz. Kira ve eğitim gibi gruplarda ise biraz daha yavaş olacak. Enflasyonda tek haneli rakamları 2026'da göreceğiz. 2025 sonu hedefimiz ise %14" dedi.

Avrupa

- ◆ Bundesbank Almanya ekonomisinin 2023 yılında %0,1 daralmasını, 2024 yılında ise %0,4 büyümesini beklediğini açıkladı. Kurum, Almanya'da enflasyonun 2023 yılında %6,1 olmasını, 2024 yılında ise %2,7'ye gerilemesini beklediğini paylaştı.
- ◆ UBS Avrupa Merkez Bankasının ilk faiz indirimini 2024 nisan ayında yapmasını beklediğini açıkladı. (Önceki tahmin: 2024 Haziran)
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Villeroy, ECB'nin son toplantısında güven ve sabır mesajı vermek istediğini belirtti. Toplantıda hiç kimsenin faiz indirimi önermediğini belirten Villeroy, ECB'nin gelecek para politikası adımlarını kararlaştırırken veriler tarafından yönlendirileceğini açıkladı. Villeroy, enflasyonu 2025 yılına kadar %2 hedefine indireceklerini vurguladı.
- ◆ ECB üyelerinden Holzmann ECB'nin son toplantısında çoğunluğun enflasyonda yukarı yönlü riskler olduğunu söylediğini belirtirken, toplantıda bir faiz değişikliği tartışması yapılmadığını belirtti.
- ◆ ECB üyelerinden Nagel, 10 faiz artırımının ardından faiz oranlarında platoya ulaşma ihtimalinin yüksek olduğunu ve faiz indirimlerinin ne zaman gerçekleşebileceğini düşünmek için henüz çok erken olduğunu belirtti. Enflasyonun hala çok yüksek olduğunu söyleyen Nagel, yıl içinde ne olacağına verilere dayanarak karar vereceklerini ifade etti.

* 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.



- ◆ HSBC Avrupa Merkez Bankasının haziran ayında 25 baz puanla başlayarak her çeyrekte 25 baz puan faiz indirimi yapmasını beklediğini açıkladı. (Önceki tahmin faiz indirimlerinin 2024 Aralık ayında başlaması yönündeydi.)
- ◆ Aralık ayı öncü verilerine göre Almanya'da imalat beklentilere yakın olarak PMI 42,6 seviyesinden 43,1'e yükseldi. Hizmet PMI ise artış beklentilerinin aksine 49,6 seviyesinden 48,4'e geriledi.
- ◆ Aralık ayı öncü verilerine göre Euro Bölgesinde imalat PMI artış beklentilerinin aksine 44,2 seviyesinde sabit kaldı. Hizmet PMI da artış beklentilerinin aksine 48,7 seviyesinden 48,1 seviyesine geriledi.
- ◆ Aralık ayı öncü verilerine göre İngiltere'de imalat PMI artış beklentilerinin aksine 47,2 seviyesinden 46,4 seviyesine geriledi. Hizmet PMI ise beklentilerin üzerinde artışla 50,9 seviyesinden 52,7 seviyesine yükseldi.

ABD

- ◆ Aralık ayı öncü verilerine göre imalat PMI artış beklentilerinin aksine 49,4 seviyesinden 48,2 seviyesine geriledi. Hizmet PMI ise gerileme beklentilerinin aksine 50,8'den 51,3'e yükseldi.
- ◆ Kapasite kullanım oranı kasım ayında beklentilerin altında kalarak %78,7'den %78,8'e yükseldi.
- ◆ Sanayi üretimi kasım ayında beklentilere paralel olarak aylık bazda %0,2 artış kaydetti.
- ◆ New York Fed imalat endeksi aralık ayında beklentilerin bir hayli üzerinde daralarak 9,1 seviyesinden -14,5'e geriledi.
- ◆ ABD Kongresi Bütçe Ofisi (CBO), ülke ekonomisinin büyümesinin tüketici harcamalarının zayıflaması ve yatırımların azalmasıyla 2023'teki %2,5 seviyesinden 2024'te %1,5'e düşeceğini öngördü. Raporunda, ekonomik büyümenin düşük faiz oranları ve iyileşen finansal koşulların desteğiyle 2025'te %2,2'ye çıkacağını tahmin edildiği belirtildi.
- ◆ Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Wall Street Journal'a (WSJ) yaptığı açıklamada, enflasyonun merkez bankasının %2'lik hedefine dönüş yolunda ilerleme kaydetmesi nedeniyle, Fed'in yakında odak noktasını yüksek fiyatlar ile mücadelede işsizliğin artmasının önlenmesine kaydırması gerekebileceğini söyledi. Goolsbee, "Dengeli bir ortama doğru ilerlediğimiz açık ve bunu yaptıkça ve enflasyon düştükçe, ne kadar kısıtlayıcı olmak istediğimizi ve görev yönergelerinin istihdam tarafında tehlikeleri olup olmadığını düşünmeliyiz" dedi. WSJ, Goolsbee'nin Fed'in mart ayı ortasındaki toplantısı kadar erken bir zamanda faiz oranlarının düşürülmesi olasılığını dışlamadığını aktardı.
- ◆ Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, enflasyonun beklendiği gibi düşmesi halinde 2024'ün üçüncü çeyreğinde faizleri "azaltmaya başlayabileceklerini" söyledi. Bostic, kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksini baz alarak hesaplanan enflasyonun, 2024'ü %2,4 civarında tamamlamasını beklediğini, bu durumun ABD merkez bankasının %2'lik hedefine yönelik olarak önümüzdeki yılın ikinci yarısında iki çeyrek puanlık faiz indirimini haklı çıkaracak yeterli bir ilerleme olduğunu belirtti.
- ◆ New York Fed Başkanı John Williams, Fed'in şu anda faiz indirimleri hakkında gerçekten konuşmadığı belirtirken faiz indirimi konusunun ana soru olmadığını ve zamanlaması hakkında düşünmek için dahi çok erken olduğunu söyledi. Fed'in piyasa görüşlerine değil kendi amaçlarına odaklanması gerektiğini belirten Williams, para politikasının düşünüldüğü gibi çalıştığını ve iyi bir yerde olduğunu belirtti.

Asya

- ◆ Dünya Bankası, güncellediği "Çin'in Ekonomik Görünümü" raporunda ülkede 2023'te ekonomik aktivitenin artış gösterdiği ancak süregelen deflasyon baskısı ve zayıf tüketici talebinin toparlanmayı kırılgan hale getirdiği belirtildi. Gayrimenkul sektöründeki düşüş ve küresel talepteki cansızlığın yanı sıra artan borçlanma oranları, yaşlanan nüfus ve verimlilik artışının yavaşlaması gibi yapısal sorunların büyüme beklentisini olumsuz etkilediğine işaret edilen raporda, 2023'te %5,2 olması beklenen büyüme oranının, 2024'te %4,5'e gerileyeceği öngörüsüne yer verildi.

Dünyadan

- ◆ Rusya Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel olarak %15,00'ten %16,00'ya yükseltti.

* 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.