

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Konut Satışları	Kasım	93,8 bin	
10:00	Türkiye	Konut Satışları - Yıllık	Kasım	-8,70%	
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi (12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi)	Aralık	43,94%	
11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi	Kasım	-95,5 mlr TL	
11:30	Almanya	İmalat PMI	Aralık-Ö	42,6	
11:30	Almanya	Hizmetler PMI	Aralık-Ö	49,9	49,6
12:00	EB	İmalat PMI	Aralık-Ö	44,5	44,2
12:00	EB	Hizmetler PMI	Aralık-Ö	49,2	48,7
12:30	İngiltere	İmalat PMI	Aralık-Ö	47,5	47,2
12:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Aralık-Ö	51	50,9
13:00	EB	Diğ. Ticaret Dengesi	Ekim	10,0 mlr €	
16:30	ABD	New York Fed Sanayi Endeksi	Aralık	3,8	9,1
17:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık	Kasım	0,20%	-0,60%
17:15	ABD	Kapasite Kullanımı	Kasım	79,10%	78,90%
17:45	ABD	İmalat PMI	Aralık	49,3	49,4
17:45	ABD	Hizmetler PMI	Aralık	50,7	50,8

Moody's'in Türkiye'nin Kredi Notu Değerlendirmesi

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin Merkez Bankası beklentilere paralel olarak gösterge politika faizini %2,50 seviyesinde sabit tutarken, "bankacılık sisteminde makul ve yeterli likiditeyi korumak" amacıyla piyasa beklentilerinin üzerinde net 800 milyar yuan orta vadeli kredi enjekte ettiğini duyurdu. Diğer yandan ülkede kasım ayı verileri sanayi üretiminin beklentilerin üzerinde, perakende satışların ise beklentilerin altında arttığını göstererek ekonomik aktivite açısından karışık sinyaller verdi. Bu gelişmeler ardından Asya piyasalarında pozitif bir görünüm takip edilirken, Hong Kong %3'e varan alımlarla öne çıkıyor. Dün ABD'de spot endeksler pozitif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,43, S&P500 %0,26 ve Nasdaq %0,19 değer kazandı. Haftanın son işlem gününde ABD ve Avrupa vadeli alıcılı seyirler takip ediliyor.

Dün ABD'de takip edilen perakende satış verileri kasım ayında düşüş beklentilerinin aksine yükseliş kaydederek ülkede iç talebin gücünü koruduğuna işaret ederken, haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin altında kalarak istihdam piyasası açısından olumlu sinyal verdi. Atlanta Fed veriler ardından 2023 dördüncü çeyrek büyüme tahminini %1,2'den %2,6'ya revize etti. Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,94, dolar endeksi ise 101,9 seviyelerinde bulunuyor. Dün İngiltere ve Avrupa Merkez Bankalarının faiz kararlarını takip ettik. İki banka da beklentilere paralel olarak politika faizini mevcut seviyelerde sabit tutarken, bu seviyelerin enflasyon hedefine ulaşmak için kısıtlayıcı olduğunu tekrarladı. İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey, enflasyon konusunda cesaret verici işaretler olsa da hala yapılması gerekenler olduğunu belirtirken, faiz indirimleri konusunda spekülasyon yapmak için çok erken olduğunu düşündüğünü söyledi. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde ise enflasyonda gerilemenin daha geniş tabanlı olduğunu ancak risklerin yukarı yönlü olmaya devam ettiğini belirtirken, büyüme tarafındaki risklerin aşağı yöne evrildiğini ifade etti. Lagarde da faiz indirimlerini tartışmadıklarını ve indirim kararını zamana değil verilere bağlı alınacağını belirtti. Çarşamba günü açıklanan Fed kararı sonrasında Başkan Powell'ın açıklamaları güvercin karşılanırken, Avrupa tarafında açıklamalar daha şahin tarafta kalarak para birimleri üzerinde destekleyici oldu. 1,1000 üzerini test eden EURUSD 1,0995 çevresinde, GBPUSD ise 1,2770 seviyelerinde işlem görüyor.

Güne pozitif başlangıç yapan BIST100 endeksi gün içinde alımların güçlenmesi ile %3,77 değer kazanarak 7.813 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi %5,37, ulaştırma endeksi %4,38 ve sanayi endeksi %2,78 değer kazandı. BIST100 endeksinde işlem hacmi 85 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Dolar/TL 29,04 çevresinde işlem görüyor. 5 yıllık CDS primi 291 seviyesine gerileyerek 2021 yılından bu yana en düşük seviyelerde bulunuyor. Bugün konut satışları, TCMB'nin Piyasa Katılımcıları Anketi ve bütçe dengesi verileri takip edilecek. Ayrıca piyasa kapanışı sonrasında Moody's'in kredi notu değerlendirmesini yayınlaması bekleniyor.

Ons altın 2.030\$, ons gümüş 24,13\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 76,95\$, Bitcoin 42.600\$ seviyelerinde işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,1017-1,1130 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0917 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 28,4292 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, aşağı yönde 7.760 – 7.520 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 7.870 – 8.000 dirençleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, aşağı yönde 1,2690 ve 1,2582 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 1,2796 ve 1,3000 dirençleri öne çıkıyor.

### 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)

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Türkiye'nin ihracatının 2022 yılında bir önceki yıla göre %12,9 artarak 254,2 milyar dolara yükseldiği, küresel ihracattan aldığı payın da %1,02 olarak tarihin en yüksek seviyesine ulaştığını açıkladı. Dünya Ticaret Örgütü tarafından açıklanan 2022 yılına ait sektör bazlı dış ticaret istatistiklerinde bu yükselişin ana sektörlerle yayıldığı, Türkiye'nin küresel ticarettten aldığı payın tarım, yakıtlar ve madencilik ile imalat sektörlerinde tarihinin en yüksek seviyelerine ulaştığını görüldüğünü belirtti.
- TCMB Başkanı Dr. Hafize Gaye Erkan reel sektör görüşmeleri kapsamında TİM Sektörler Konseyi toplantısına katıldı. Erkan, Türk lirasına geçiş zamanının geldiğini belirterek, "Bunun en doğrudan yansımalarını mevduat gelişmelerinde görüyoruz." dedi. Erkan, toplantıda, fiyat istikrarının, istikrarlı ve sürdürülebilir büyüme için önemine değinerek, hem ihracatçıların dış talep nedeniyle yaşadığı zorlukların hem de ekonominin güçlü taraflarının farkında olduklarını bildirdi. Küresel ekonominin geçirdiği dönüşümle birlikte Türkiye'nin yükselen potansiyelinden bahseden Erkan, "Fiyat istikrarı yoluyla öngörülebilirliğin artması, sizlerin bu potansiyeli gerçekleştirmesinin en güçlü destekçisi olacaktır." ifadesini kullandı. Uygulanan politikanın etkisinin zamana yayıldığını, diğer yandan öncü gösterge niteliğinde bazı olumlu sonuçların alınmaya başlandığını kaydeden Erkan, "2024'ün ikinci yarısında başlayacak dezenflasyon döneminden önceki geçiş sürecinde talepte dengelenme yaşanırken, doğru politika tasarımlarıyla, üretimin sürekliliğinin sağlanmasına katkı vermeyi sürdüreceğiz." diye konuştu. Erkan, Kasım Ayı Para Politikası Kurulu kararına atıfta bulunarak, dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine önemli ölçüde yaklaşıldığını vurguladı.
- Türkiye İstatistik Kurumu, 2022 yılına ilişkin "Satınalma Gücü Paritesi" verilerini açıkladı. Avrupa Birliği İstatistik Ofisi tarafından ilan edilen SGP'ye göre kişi başına GSYH endeksi değeri, 27 Avrupa Birliği (AB) ülkesi için ortalama 100 birim iken Türkiye için 67 birim oldu ve AB ortalamasının %33 altında kaldı.
- TCMB verilerine göre ekim sonu itibarıyla, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, 2022 yıl sonuna göre 975 milyon dolar azalarak 157,8 milyar dolar oldu. Vadeye göre incelendiğinde, 2022 yıl sonuna göre, uzun vadeli kredi borcunun 1,6 milyar dolar azalarak 149,1 milyar dolar; kısa vadeli kredi borcunun (ticari krediler hariç) ise 586 milyon dolar artarak 8,7 milyar dolar düzeyinde gerçekleştiği gözlemlendi.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 8 Aralık ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %53,91 artış gösterdi.
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM hesapları 8 Aralık haftasında bir önceki haftaya göre 13,4 milyar TL azalış ile 2,7 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 93,9 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 8 Aralık ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 562,4 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 900 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 891,4 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 2,3 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 8 Aralık haftasında toplam net giriş 1,5 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 8 Aralık haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 935 milyon dolar azalarak 100,6 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 645,8 milyon dolar artarak 74,8 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 289,3 milyon dolar azalarak 175,3 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 8 Aralık ile biten haftada 1,2 milyar dolar artarak 141,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 51 milyon dolar azalarak 46,9 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 1,3 milyar dolar artarak 94,5 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 8 Aralık haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 1 Aralık haftasına kıyasla %14,36 azalarak 185,1 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %90 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %111 seviyesine yükseldi.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Amerika Birleşik Devletleri (ABD) Başkanı Joe Biden ile telefonda görüştü. Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığından yapılan açıklamaya göre görüşmede, İsrail'in Gazze başta olmak üzere Filistin topraklarına yönelik saldırıları, Türkiye-ABD ikili ilişkileri, İsviçre'nin NATO'ya üyelik süreci ile küresel ve bölgesel meseleler ele alındı.

### Avrupa

- Almanya'da Ifo Enstitüsü 2024 yılı GSYH artış tahminini %1,4'ten %0,9'a düşürürken, 2025 tahminini %1,2'den %1,3'e yükseltti.
- Almanya'da DIW Enstitüsü GSYH'nin bu yıl %0,3 gerilemesini, 2024 yılında ise %0,6 büyümesini beklediğini açıkladı. 2025 yılı büyüme beklentisi ise %1,0 seviyesinde açıklandı.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel olarak %5,25 oranında sabit tuttu. Bir önceki toplantıya benzer olarak karar 3'e karşı 6 oyla alındı. 3 üye politika faizinin 25 baz puan artırımla %5,50 seviyesine çıkarılmasını istedi. Kasım ayı kararından bu yana TÜFE enflasyonun beklendiği gibi gerilediği ancak İngiltere'de enflasyonun kalıcılığına ilişkin temel göstergelerin yüksek kalmayı sürdürdüğü belirtildi. Bu sıkılaştırma döngüsünün başlangıcından bu yana faiz oranlarındaki önemli artış göz önüne alındığında, mevcut para politikası duruşunun kısıtlayıcı olduğu tekrarlandı. Para politikasının, Komite'nin hedefine uygun olarak orta vadede enflasyonu sürdürülebilir bir şekilde %2 hedefine döndürmek için yeterince uzun bir süre boyunca yeterince kısıtlayıcı olması gerektiği belirtildi. Kurul para politikasının uzun bir süre boyunca kısıtlayıcı olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmesini sürdürürken, enflasyonist baskıların daha kalıcı olduğuna dair kanıtlar olması halinde para politikasında daha fazla sıkılaştırma yapılabileceği tekrarlandı.
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey, faiz kararı ardından yaptığı basın açıklamasında ülkede faiz oranlarının bir süre daha mevcut seviyelerinde tutulması gerektiğini savundu. Bailey, "Yüksek faiz oranlarının tam etkisi henüz ortaya çıkmadı. Bu nedenle ortaya çıkabilecek finansal istikrar risklerine"

\* 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.



karşı ihtiyatlı olmaya devam ediyoruz." dedi. Piyasaların kendi görüşünü oluşturduğunu belirten Bailey, piyasalara kıyasla daha ihtiyatlı olduklarını söyledi ve faizleri düşürme konusundaki spekülasyonlara başlamak için gerçekten çok erken olduğunu ifade etti.

- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Böylece, ana refinansman faizi %4,50, marjinal fonlama faizi %4,75 ve mevduat faizi ise %4,00 seviyesinde sabit kalmış oldu. Banka, enflasyonun son aylarda düşmesine rağmen yakın vadede geçici olarak tekrar yükselmesini muhtemel olduğunu belirtti. Enflasyonun Yönetim Konseyi'nin 2025'teki %2 hedefine yaklaşmadan önce önümüzdeki yıl boyunca kademeli olarak düşmesini beklediği ve manşet enflasyonun 2023'te ortalama %5,4, 2024'te %2,7, 2025'te 2,1 ve 2026'da %1,9 olmasının beklediği açıklandı. Temel enflasyonun gerilediği belirtilirken, birim işgücü maliyetlerindeki güçlü artış nedeniyle yurt içi fiyat baskılarının yüksek olmaya devam ettiği ifade edildi. Yönetim Konseyi, ECB'nin faiz oranlarının yeterince uzun bir süre sürdürüldüğü takdirde %2 olan enflasyon hedefine önemli katkı sağlayacak seviyelerde olduğu kanaatinde olduğunu açıkladı. Yönetim Kurulunun gelecekteki kararlarının politika faiz oranlarının gerektiği sürece yeterince kısıtlayıcı seviyelerde belirlenmesini sağlayacağı tekrarlandı.
- ♦ Avrupa Merkez Bankası faiz kararı ile birlikte Eurosystem'in bilançosunun normalleşmesini hızlandırma kararı aldığını açıkladı. 2024 yılının ikinci yarısında Pandemi Acil Varlık Alım (PEPP) portföyünü aylık ortalama 7,5 milyar € kadar azaltmanın planlandığı belirtildi. Yönetim Konseyi, PEPP kapsamındaki yeniden yatırımları 2024 yılı sonunda durdurmayı planladığını açıkladı.
- ♦ Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde faiz kararı sonrasında yaptığı basın açıklamasında enflasyondaki düşüşün geniş tabanlı olduğunu ancak risklerin hala yukarı yönlü olduğunu belirtirken, büyüme üzerinde risklerin ise aşağı yönde evrildiğini söyledi. Enflasyon patikasının eskisinden daha yatay olduğunu ve beklentilerin bozulma riskinin azaldığını da belirten Lagarde, para politikasının ekonomik aktiviteyi beklenenden fazla baskılaması halinde enflasyonun aşağı yönlü sürpriz yapabileceğini söyledi. Piyasalarda fiyatlanan faiz indirimleriyle ilgili olarak, Lagarde, ECB'nin verilere bağlı olarak hareket ettiğini yineleyerek, faiz indirimlerin yapıp yapılmayacağı ve ne zaman yapılacağına, alta yatan fiyat baskısına, enflasyon görünümüne ve kısıtlayıcı para politikasının ekonomi üzerindeki etkisine dayanacağını vurguladı.
- ♦ İsviçre Merkez Bankası beklentilere paralel olarak politika faizini %1,75 seviyesinde sabit bıraktı.
- ♦ Norveç Merkez Bankası politika faizini sabit tutulması beklentilerinin aksine 25 baz puan artırımla %4,50'ye yükseltti.

## ABD

- ♦ ABD'de perakende satışlar kasım ayında aylık bazda %0,1 düşüş beklentilerinin aksine %0,3 artış kaydetti. Otomobil ve benzin fiyatlarını dışlayan çekirdek perakende satışlar ise aylık bazda %0,2 artış beklentilerinin üzerinde %0,6 yükseldi.
- ♦ 9 Aralık haftasında 220 bin kişi artış göstermesi beklenen haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin altında kalarak 202 bin kişilik artış kaydetti. Başvuruların 4 haftalık hareketli ortalaması ise önceki haftaya kıyasla 7.750 kişi düşüşle 213.250 kişiye geriledi.
- ♦ İthalat fiyat endeksi kasım ayında aylık bazda %0,4 düşerken, yıllık bazda %1,4 gerileme kaydetti.
- ♦ İhracat fiyat endeksi kasım ayında aylık bazda %0,9 düşerken, yıllık bazda %5,2 gerileme kaydetti.
- ♦ Ekim ayında işletme stokları beklentilere paralel olarak %0,1 düşüş gösterdi.
- ♦ Atlanta Fed tarafından hazırlanan GDPNow tahmin modeline göre ABD ekonomisinin 2023 dördüncü çeyrek büyüme tahmini %1,2'den %2,6'ya yükseltildi.

## Asya

- ♦ Çin Merkez Bankası beklentilere paralel olarak gösterge politika faiz oranı olan orta vadeli kredilerin faizini %2,50 seviyesinde sabit bıraktı. Çin Merkez Bankası, "bankacılık sisteminde makul ve yeterli likiditeyi korumak" amacıyla net 800 milyar yuan (\$112 milyar) orta vadeli kredi enjekte ettiğini duyurdu. Bu, bankanın tarihinde gerçekleştirdiği en büyük net nakit enjeksiyonu oldu.
- ♦ Çin'de sanayi üretimi kasım ayında yıllık bazda beklentilerinin üzerinde %6,6 artış kaydetti.
- ♦ Çin'de perakende satışlar kasım ayında aylık bazda beklentilerin altında kalarak %10,1 artış kaydetti.
- ♦ Çin'de yeni konut fiyatları kasım ayında aylık bazda %0,37 düşüş gösterdi.

## Dünyadan

- ♦ Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, kripto varlıkların finansal istikrar için risk oluşturduğunu belirterek, bunlara yönelik kuralların ve altyapının sağlanmasını amaçladıklarını ifade etti.
- ♦ Uluslararası Enerji Ajansı, petrol talebi büyümesinin keskin yavaşlama işaretleri gösterdiğini belirterek dördüncü çeyrekte günlük global ham petrol talebi büyüme beklentisini 400.000 varil düşürdü.

\* 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.