

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
12:00	EB	Cari Denge (mlr €)	Kasım		33,8
15:30	EB	ECB Toplantı Tutanaqları	14-Ara		
16:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık (%)	Aralık	0,9	-2,1
16:30	ABD	İnşaat İzinleri	Aralık	1480,0	1467,0
16:30	ABD	Konut Başlangıçları	Aralık	1415,0	1560,0
16:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık (%)	Aralık	-9,3	14,8
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	13-Oca		202,0
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Ocak	-6,5	-12,8
18:15	EB	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
	ABD	Fed Üyelerinden Bostic'in Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir görünüm takip ediyoruz. Hong Kong'da pozitif seyirler izlenirken, Japonya ve Çin endeksleri satıcı seyreliyor. Dün ABD'de spot endeksler güçlü ekonomik veriler ardından Fed'e yönelik faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesi ile negatif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,25, S&P500 %0,56 ve Nasdaq %0,59 değer kaybı ile günü tamamladı. ABD ve Avrupa vadelilerinde negatif görünümün bu sabah da devam ettiği görülüyor.

ABD'de perakende satışlar aralık ayında beklentilerin üstünde aylık %0,6 artış gösterirken, otomotiv hariç perakende satışlar da %0,4 artışla beklentileri aştı. Aynı ayda sanayi üretimi düşüş beklentilerinin aksine aylık %0,1 arttı. Veriler ardından Atlanta Fed, ABD ekonomisinin geçtiğimiz senenin son çeyreği için büyüme beklentisini %2,2'den %2,4'e revize etti. Verilerin ekonomik aktivite için güçlü sinyaller vermesi ile, Fed'in yakın zamanda bir gevşeme adımı atacağına dair beklentiler azaldı. Hafta başında %75 ile fiyatlanan Fed'in mart ayında ilk faiz indirimini gerçekleştirme olasılığı, %60 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Faiz indirimlerine beklenenden daha geç bir tarihte başlanacağı beklentileri ile ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,33 seviyelerine yükselmiş bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,09 seviyelerinde seyreliyor. Veriler ile geçici bir yükseliş gösteren dolar endeksi 103,3 çevresinde hareket ediyor. Bugün ise ABD'de aralık ayına ilişkin inşaat izinleri ve konut başlangıçları ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri açıklanacak. Ayrıca, Fed üyelerinden Bostic açıklamalarda bulunacak. Dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, piyasanın erken faiz indirimi beklentilerinin ECB'nin işini zorlaştırdığını belirtirken, yaz aylarında faiz indirimlerine başlanabileceğini ifade etti. Benzer açıklamalarda bulunan Klaas Knot, piyasaların faiz indirimlerini fiyatlama konusunda aceleci davrandığını ve olumsuz enflasyon sürprizlerinin faiz indirimlerini geciktirebileceğini vurguladı. ECB üyelerinden Joachim Nagel da konuşmasında ilk gevşeme adımı için yaza işaret etti. Açıklamalar ardından EURUSD 1,0890 seviyelerinde bulunuyor. Euro Bölgesinde bugün ECB'nin aralık ayı toplantısının tutanakları ile ECB Başkanı Lagarde'ın açıklamaları takip edilecek. İngiltere'de aralık ayında enflasyon beklentilerin üzerinde aylık %0,4 artış gösterdi ve yıllık enflasyon %4,0 seviyesine yükseldi. Böylece, Şubat 2023'ten beri ilk kez İngiltere'de yıllık enflasyonda artış görüldü. Yıllık çekirdek enflasyon ise aralık ayında %5,1 seviyesinde sabit kaldı. Beklentilerin üstünde gelen enflasyon verileri ile yükselişe geçen GBPUSD 1,2680 seviyelerinde seyreliyor.

Dün BIST100 endeksi önceki güne benzer şekilde gün içinde yatay bir seyir izleyerek günün %0,10 değer kaybı ile 8.024 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 75,5 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 30,15 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 321 seviyelerinde bulunuyor.

Kıymetli madenler dün ABD verileri ile satış baskısı altında kaldı. Ons altın bu sabah 2.010\$ altında, ons gümüş ise 22,60\$ seviyelerinde seyreliyor. Brent petrol 78,1\$ seviyelerinde bulunurken, Bitcoin ise 42.700\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0907 – 1,0940, aşağı yönde 1,0846 ve 1,0790 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.040\$ – 2.075\$, aşağı yönde 2.000\$ ve 1.980\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 22,93\$ – 23,23\$, aşağı yönde 22,47\$ ve 22,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 900\$ – 931\$, aşağı yönde 889\$ ve 870\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 30,2500, aşağı yönde MOST indikatörü 29,5217 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** aşağı yönde 7.978 – 7.896, yukarı yönde 8.112 – 8.315 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2612 ve 1,2545, yukarı yönde 1,2700 ve 1,2720 seviyeleri 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**Nazlıcan Şahan Şavur**nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr**Verde Zeyn Sakallı**verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ♦ Kasım sonu itibarıyla, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, 2022 yıl sonuna göre 4,8 milyar dolar artarak 163,6 milyar dolar oldu.
- ♦ HSBC tarafından yayımlanan raporda, Türkiye’de politika yapıcıların, yaklaşan yerel seçimler dikkate alındığında daha hızlı bir dezenflasyon süreci sağlamak yerine, yumuşak bir inişi önceliklendirmeye devam edecekleri öngörüldü. CEEMEA Ekonomisti Melis Metiner, yerel seçim öncesinde bir miktar mali gevşeme ve 2024’ün tamamında bütçe açığında bir büyüme beklediklerini ancak para politikası veya kredi kanallarında bir gevşeme olacağını düşünmediklerini ifade etti. Metiner, Türkiye ekonomisinin geçen yıl %4 oranında büyüdüğünü, bu yıl ise büyüme hızının %2,5’e gerileyeceğini tahmin etti. Raporda, enflasyonun bu yıl %40’ün üzerinde kalması halinde daha da ivme kazanabileceği; bu durumun da daha fazla para politikası sıkılaştırması gerektirebileceği aktarıldı. Politika açısından en temel riskin erken parasal gevşeme olduğunu belirten Metiner, “Merkez Bankası yakın vadede gevşeme adımı atacağına dair en ufak bir sinyal vermiş değil ancak ekonomik aktivite beklenenden fazla yavaşlarsa bu görünüm hızla değişebilir.” Dedi. Metiner, politika faizinin 25 Ocak’ta gerçekleştirilecek 250 baz puanlık bir faiz artışının ardından %45 seviyesinde tepe yapmasını ve 2024 yılı boyunca faiz indirimi yapılmamasını beklediklerini aktardı.
- ♦ TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi (KFE) 2023 Kasım ayında bir önceki aya göre %1,85 oranında arttı. Veri, konut fiyatlarında üç yılın en yavaş aylık artışı olarak kaydedildi. KFE, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %82,8, reel olarak ise %12,4 oranında arttı.
- ♦ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, tahsilat performansını iyileştirdiklerini belirterek, "2022 yılında %89,5 olan vergi gelirlerinin tahakkuk tahsilat oranı 2023'te 3,2 puan artarak %92,7'ye yükseldi" ifadesini kullandı. Borçlarını ödemekte zorlananlara yasal çerçevede taksitlendirme yapıldığına işaret eden Şimşek, çalışmalar sonucunda 2023 yılı bütçesinde öngörülenlerden daha iyi bir gelir performansı gerçekleştiğini kaydetti.
- ♦ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notu görünümünü "pozitif"e yükseltmesinin ardından, buna bağlı olarak 17 bankanın da görünümünü aynı yönde revize etti. Moody's'den yapılan açıklamaya göre, Akbank, Alternatifbank, Denizbank, Türk Eximbank, HSBC Bank, TEB, Garanti Bankası, Yapı Kredi Bankası ve QNB Finansbank'ın uzun vadeli yabancı para karşı taraf risk derecelendirme notlarını yükseltti.
- ♦ Unicredit, TCMB'nin faiz artırımı döngüsünü bu ay %45 seviyesinde sonlandırmasını, 2024 yılı boyunca faizin bu seviyede tutulacağını, 2025 yılında ise %25'e düşürülmesini beklendiğini açıkladı. Türkiye ekonomisinde büyümenin 2024 yılında potansiyelin altına yavaşlayacağını ve %2,9 seviyesinde gerçekleşeceğini öngören Unicredit, 2025 yılında büyümenin %4'e hızlanacağı beklentisini paylaştı.
- ♦ Scope Ratings, Türkiye'nin ekonomik ve finansal risklerinin, politikanın normalleşmesine yönelik değişimle birlikte hafiflediğini bildirdi. Kurumdan yapılan açıklamaya göre, sürdürülebilir ve dikkatli bir şekilde yönetilirse, mevcut politikanın, uzun vadede kredi temellerini iyileştireceğine dikkat çekildi.
- ♦ Dünyanın en büyük tahvil fonu yöneticilerinden biri olan Pimco, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın kapsamlı bir ekonomik revizyona yönelik taahhüdünün ülkeyi yatırım yapılabilir kredi notunu yeniden kazanma yoluna soktuğuna inandığını açıkladı.

Avrupa

- ♦ İngiltere’de tüketici fiyat endeksi (TÜFE) 2023 Aralık ayında beklentilerin üzerinde kalarak aylık %0,4 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artışı %3,8 seviyesine gerileme beklentisine karşın %3,9’dan %4,0’e yükseldi. Çekirdek TÜFE’nin yıllık artışı %5,1’de sabit kalırken, hizmet enflasyonu %6,3’ten %6,4’e yükseldi.
- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, finans piyasalarında faiz oranlarının düşürülmesine yönelik ısrarcı beklentilerin politika yapıcılara görevlerinde yardımcı olmadığını söyledi. Lagarde yaptığı söyleşide, yetkililerin tüketici fiyatlarını kontrol altına alma mücadelesinde "doğru yolda" olduklarını, ancak yatırımcı tahminlerinin dikkat dağıtıcı olduğunu söyledi. Lagarde “Doğru yoldayız, %2’ye doğru ilerliyoruz; ancak orta vadede sürdürülebilir bir şekilde %2’ye ulaştığımızdan emin olmadıkça ve bunu destekleyecek verilere sahip olmadıkça zafer naraları atmayacağım.” diye konuştu. Lagarde, ECB’nin yaz dönemi itibarıyla faiz indirimlerine başlamasının muhtemel olduğunu söyledi.
- ♦ ECB üyesi Joachim Nagel, yaz aylarının para politikasını gevşetmeyi tartışmak için uygun zaman olabileceğini belirtti. Nagel ücretlerde büyük bir belirsizlik olduğunu belirtse de yaz aylarında büyüme ve enflasyonun para politikasını gevşetecek kadar zayıflayıp zayıflamadığını tartışabileceklerini kaydetti.
- ♦ ECB üyesi Klaas Knot, ECB’nin bu yılın ilk yarısında faiz artırımı ya da indirim yapmasının olası olmadığını ve piyasaların parasal genişlemeyi fiyatlama konusunda aceleci davrandığını söyledi. Knot, yatırımcılar tarafından parasal genişlemenin agresif bir şekilde fiyatlanıyor olabileceğini belirtirken, olumsuz enflasyon sürprizlerinin faiz indirimlerini geciktirebileceğini vurguladı. Knot, "Piyasalar bizim için ne kadar çok gevşeme yaptıysa, faizleri düşürme olasılığımız o kadar az." diye konuştu.
- ♦ Euro Bölgesinde tüketici fiyat endeksinin artışı (TÜFE) 2023 Aralık ayı final verilerinde aylık bazda %0,2, yıllık bazda ise %2,9 olarak teyit edildi.

ABD

- ♦ ABD’de perakende satışlar, aralık ayında aylık bazda %0,6 artarak beklentilerin üzerinde kaldı. Ülkede perakende satışlar, yıllık bazda ise %5,6 arttı. Otomotiv hariç satışlar da bu dönemde beklentilerin üzerinde kalarak aylık %0,4 artış gösterdi.
- ♦ Fed verilerine göre ABD’de aralık ayında sanayi üretimi aylık bazda düşüş beklentilerinin aksine %0,1 arttı. Ülkede kapasite kullanım oranı ise aynı dönemde değişim göstermeyerek %78,6 oldu.
- ♦ ABD’de ithalat fiyat endeksi aralık ayında aylık bazda değişim göstermezken, ihracat fiyat endeksi %0,9 ile beklenenden fazla düşüş kaydetti. İthalat fiyat endeksi bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,6 azaldı. İhracat fiyat endeksi ise yıllık bazda %3,2 geriledi.

* 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.



- ◆ ABD'de NAHB konut fiyat endeksi ocak ayında beklentilerin üzerinde artış göstererek 44 seviyesine yükseldi.
- ◆ ABD'de işletme stokları kasım ayında beklentilere paralel %0,1 düşüş gösterdi.
- ◆ Fed Başkan Yardımcısı Michelle Bowman, Fed'in bankaların sermayelerini artırmaya yönelik tartışmalı teklifinin "önemli değişikliklere" ihtiyaç duyduğunu ve Fed'in revize edilmiş herhangi bir plan üzerinde kamuoyundan yorum istemesi gerektiğini söyledi. Bowman yaptığı konuşmada, çeşitli paydaşların kurala yönelik önemli tepkileri göz önüne alındığında, "ajanslar ileriye dönük en iyi yol hakkında dikkatlice düşünmekle yükümlüdür" dedi.
- ◆ Citigroup, Fed'in faiz indirimine başlama beklentisini temmuz ayından haziran ayına çekerken, 2024 için faiz indirim beklentisini 100 baz puandan 125 baz puana yükseltti.
- ◆ Atlanta Fed tarafından hazırlanan GDPNow tahmin modeline göre ABD ekonomisinin 2023 dördüncü çeyrek büyüme beklentisi %2,2'den %2,4'e yükseldi.
- ◆ Fed Bej Kitap raporunda, kasım ayından bu yana çoğu bölgede ekonomik faaliyetlerde çok az değişiklik olduğunu veya hiç değişiklik olmadığını bildirdi. Raporunda, güçlü tüketici harcamalarının son haftalarda ABD ekonomisini desteklediği belirtildi. Neredeyse tüm bölgelerde imalat faaliyetlerinde düşüşler yaşandığına değinilen raporda, yüksek faiz oranlarının otomobil satışlarını ve emlak anlaşmalarını sınırlamaya devam ettiği bildirildi. Raporunda, "Faiz oranlarının düşme ihtimali, çeşitli sektörlerde bir iyimserlik kaynağı olarak gösterildi." ifadesine yer verildi. Raporunda, neredeyse tüm bölgelerin soğuyan iş gücü piyasası belirtisine işaret ettiğine değinilerek, firmaların ücret baskılarının hafiflemesini ve ücret artışlarının gelecek yıl daha da düşmesini beklediği ifade edildi.
- ◆ Goldman Sachs CEO'su David Solomon, ABD'de bu yıl enflasyonun beklenenden daha inatçı kalabileceği ve büyüme üzerinde baskı oluşturabileceğini söyledi.
- ◆ JPMorgan Chase CEO'su Jamie Dimon, finansal ve jeopolitik risklerin birleşimi nedeniyle önümüzdeki iki yıl boyunca ABD ekonomisine ilişkin temkinli olmaya devam ettiğini söyledi. Dimon, "Ukrayna, İsrail ve Kızıldeniz'de yaşananlar, niceliksel sıkılaştırma; bunların tam olarak nasıl çalıştığını anlayıp anlamadığımızı hâlâ sorguluyorum." dedi.
- ◆ ABD Senatosu, hükümet finansmanının kesintiye uğramasını engellemeyi amaçlayan geçici tasarıyı bugün oylayacak.

Asya

- ◆ Financial Times'ın haberine göre, ABD Hazine Bakanlığı'ndan ve Çin'li yetkililerden oluşan bir çalışma grubu bu hafta Pekin'de ilk kez bir araya gelecek. Görüşmelerin geçen yıl kurulan "mali çalışma grubu" görüşmelerinin son turu olduğu ve finansal istikrar, sermaye piyasaları, narkotik ve terörizmin finansmanı gibi konuları içereceği belirtildi.
- ◆ UBS Investment Bank, dördüncü çeyrek ekonomik büyüme oranının beklentilerini hafifçe aşması ve önceki çeyreklerdeki büyümenin revize edilmesi nedeniyle Çin için 2024 yılı büyüme tahminini %4,4'ten %4,6'ya yükseltti. UBS, "Önümüzdeki aylarda, emlak faaliyetlerinin ve emlak piyasasının istikrara kavuşmasını ve hane halkı güveninin desteklenmesine yardımcı olmasını bekliyoruz. Bu durum, Covid sonrası tüketimdeki toparlanmanın ekonomi ve işgücü piyasasıyla birlikte daha yavaş bir hızda da olsa devam etmesini destekleyecektir" açıklamasını yaptı.

Dünyadan

- ◆ Dünya Ekonomik Forumu tarafından hazırlanan 2024 Büyümenin Geleceği Raporu'nda, devam eden ekonomik ve jeopolitik şoklarla birlikte 2030'da son 30 yılın en düşük küresel büyüme oranının görüleceği belirtildi.
- ◆ OPEC'in aylık piyasa raporunda, Çin ve toparlanan küresel ekonominin etkisiyle dünya tüketiminin önümüzdeki yıl günde yaklaşık 1,8 milyon varil artacağı beklentisi dile getirildi. Raporunda, OPEC dışı ülkelerden gelecek arzın önümüzdeki yıl günde 1,3 milyon varil artacağını öngörüldü. Sonuç olarak, bu ay yeni üretim kesintileri başlatan Suudi Arabistan ve müttefiklerinin üretimi önemli ölçüde artırmadığı takdirde petrol piyasalarının 2025 yılı sonuna kadar açık vermeye devam edeceğine işaret edildi.
- ◆ Uluslararası Enerji Ajansı (UEA) Başkanı Fatih Birol, Çin ekonomisinin zayıflamasına bağlı olarak küresel petrol talebinin geçen yıla göre düştüğünü, 2024'te petrol piyasalarında oldukça sakin ve ılımlı bir fiyatlama beklediğini kaydetti.

* 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.