

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Kasım		80,6
14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi) (%)	21-Kas	50,0	50,0
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Kasım	5,8	10,3
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	16-Kas		217,0
18:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Kasım-Ö	-12,4	-12,5
18:00	ABD	CB Öncü Göstergeler Endeksi	Ekim	-0,3	-0,5
18:00	ABD	2. El Konut Satışları (mn)	Ekim	3,9	3,8
18:00	ABD	2. El Konut Satışları - Aylık (%)	Ekim	2,3	-1,0
19:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Endeksi	Kasım		-4,0
	ABD	Fed Üyelerinden Hammack ve Goolsbee'nin Konuşmaları			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Asya endeksleri ve ABD vadeli ABD'li çip üreticisi Nvidia'nın beklentilerin altında kalan satış tahminleri ardından satıcılar seyrederken, Çin endekslerinin pozitif ayrıştığı görülüyor. ABD spot endeksleri ise dün Nvidia bilançosunu beklerken, karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,32 değer kaybederken, teknoloji ağırlıklı endeks Nasdaq %0,11 düştü. S&P500 ise günü önceki gün ile aynı seviyeden tamamladı. Avrupa tarafında ise dün Ukrayna'nın Rusya'ya İngiliz Storm Shadow füzeleri fırlatması ardından sert düşen vadeli endeksler güne pozitif bir başlangıç yapmış bulunuyor.

Dün ABD'de sakin bir veri akışının eşliğinde Fed görevlilerinin açıklamalarını takip ettik. Çoğu üyenin açıklamalarında Fed'in faiz indirimlerine devam etmesi ancak gevşeme döngüsünde ihtiyatlı bir tutum sergilemesi gerektiği görüşü hakimdi. Boston Fed Başkanı Susan Collins Fed'in indirimlerde çok hızlı veya çok yavaş hareketlerden kaçınması gerektiğini vurgularken, politikanın şu anda en azından bir miktar kısıtlayıcı olmaya devam ettiğinden, bir miktar ek politika gevşemesine ihtiyaç olduğuna inandığını belirtti. Üyelerden Lisa Cook da faiz oranlarını düşürmeye devam etmenin şu anda uygun olduğunu değerlendirdi. Bir diğer üye Michelle Bowman ise nötr politika faizinin Kovid öncesine göre daha yüksek olabileceğini, dolayısıyla nötr orana şu anda düşünülenden daha yakın olabileceklerini belirtti. Açıklamalar ardından dolar endeksi 106,5, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,40 seviyelerinde seyreliyor. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, CB öncü göstergeler endeksi ve ikinci el konut satışlarını takip edeceğiz. Ayrıca Fed üyelerinden Hammack ve Goolsbee açıklamalarda bulunacak. Avrupa tarafında da dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinin açıklamaları ön plandaydı. Geçtiğimiz günlerde ECB'nin güvercin üyelerinden İtalya ve Yunanistan Merkez Bankası başkanları enflasyonun %2'lik hedefinin altında kalmasına yönelik risklere dikkat çekerken, dün açıklamalarda bulunan Guindos, tahmininin para politikasında kısıtlayıcılığın azaltılmaya devam edileceği yönünde olsa da gelecek yıl %2 enflasyon hedefine ulaşılabileceğini ve bu hedefin altında kalınacağı yönündeki beklentileri doğru bulmadığını söyledi. Guindos'un açıklamaları, ECB üyelerinin enflasyon üstündeki aşağı yönlü riskler konusunda ayrışan görüşlerine işaret ederken, piyasaların faiz indirim beklentilerinin ECB'den daha hızlı indirimler gelebileceği yönünde kaldığı görülüyor. Dün 1,0507 seviyelerini gören EURUSD bu sabah 1,0550 seviyelerinde bulunuyor. İngiltere'de ise dün açıklanan enflasyon verilerinin beklentilerin üstünde kalarak İngiltere Merkez Bankası'nın aralıkta faiz oranlarını indirmeyeceği beklentilerini desteklediğini görüyoruz. GBPUSD bu sabah 1,2651 seviyelerinden işlem görüyor.

Dün kapanışa doğru gelen Ukrayna'nın Rusya'ya saldırdığı haberi ile sert düşen BIST100 endeksi günü %2,18 değer kaybı ile 9.031 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 83,8 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,49, 5 yıllık CDS primi 260 seviyelerinde seyreliyor. Bugün TCMB saat 14.00'te kasım ayı PPK kararını açıklayacak. Merkez Bankası'nın bir kez daha politika faizini %50,00 seviyesinde sabit tutması beklenen toplantının odak noktası, TCMB'nin aralık ayı için vereceği sinyaller olacak.

Bu sabah ons altın 2.655\$, ons gümüş ise 31,15\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 73,0\$ seviyelerinde hareket ederken, art arda rekor kırmaya devam eden Bitcoin bu sabah da 97.000\$'ı aşarak zirve seviyelerden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0621-1,0710, aşağı yönde 1,0497-1,0448 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2712-1,2817, aşağı yönde 1,2597-1,2484 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.691-2.747\$, aşağı yönde 2.634\$-2.557\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,79\$-32,51\$, aşağı yönde 31,01\$-30,20\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 975\$-1.003\$, aşağı yönde 963\$-928\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 33,8238 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.125-9.210, aşağı yönde 9.002-8.915 seviyeleri öne çıkıyor.

FX Market Yenilendi!
Canlı kur takibi,
alarm kurma,
emir verme ve
yeni eklenen
portföyüm özelliklerini
yeni tasarımlarla
keşfetmeye
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için



App Store'dan
Google Play
AppGallery

Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE) ekim ayında, aylık %0,09, yıllık %30,70 arttı.
- İş Bankası Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) geçtiği açıklamada 494,9 milyon euro ve 584,5 milyon doları tutarında 371 gün vadeli sürdürülebilir sendikasyon kredisi anlaşmasını imzaladığını duyurdu.
- İstanbul Büyükşehir Belediye (İBB) Meclisinde, su fiyatlarına %17,5 zam yapılırken, Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ile Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) toplanıp, ikiye bölünmesiyle çıkan sonuca göre bu fiyatların her ay düzenli olarak güncellenmesi kararlaştırıldı.
- Zümrüt İmamoğlu liderliğindeki BofA Securities ekonomistleri, Türkiye'nin aralık ayında politika faizlerini indirmesi için yer olduğunu, ancak düşük işsizlik seviyeleri ve enflasyondaki yukarı yönlü sürprizler göz önüne alındığında faiz indiriminde aciliyet olmadığını yazdı. BofA'nın temel senaryosunda kasım enflasyonunun %2'nin altında kalması ve verilerin hizmet fiyatlarındaki artışın daha da yumuşadığını göstermesi durumunda, aralık ayında 200 ila 250 baz puanlık indirimin mümkün olduğu belirtildi. BofA, aralık ayında bir faiz indirimi olması durumunda, özellikle asgari ücret artışının daha yüksek olması halinde, ocak ayında TCMB'nin pas geçme olasılığının da olduğunu söyledi. Banka ekonomistleri TCMB'nin her toplantıda faiz indirimine gitmesine gerek olmadığını, para politikası duruşunun sıkılaşmadan sıkı kalmasını sağlamak için faiz indirimleri ve makro ihtiyati tedbirlerin bir karışımı olabileceğini söyledi. BofA düşük cari açık ve düşük petrol fiyatlarının Türk lirasını desteklemeye devam edeceğini ve TCMB'nin daha rahat gevşemesine olanak sağlayacağını dile getirdi.
- Merkezi yönetim borç stoku 31 Ekim 2024 tarihi itibarıyla 8 trilyon 795,7 milyar TL olarak gerçekleşti. Borç stokunun 3 trilyon 713,5 milyar TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi, 5 trilyon 82,1 milyar TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, asgari ücretli, emekli ve memur maaşlarına yapılacak 2025 yılı zamlarına yönelik "Biz ne emeklimizi ne memurumuzu ne asgari ücretimizi, toplumun hiçbir kesimini enflasyona ezdirmeyeceğiz. Enflasyonun üzerinde, çalışanlarımıza alım gücünü koruyacak çerçevede muamele edeceğiz" dedi. Erdoğan, enflasyona yönelik de "Enflasyon kalıcı bir düşüş trendine girdi, inşallah bu şekilde de yoluna devam edecek" dedi.
- Dışişleri Bakanlığı, Yemen açıklarında seyreden Panama bandıralı Anadolu S adlı kuru yük gemisine Husiler tarafından düzenlenen füze saldırısını kınadı.

Avrupa

- Almanya'da üretici fiyat endeksi ekim ayında beklentilere paralel aylık %0,2 artarken, yıllık bazda %1,1 geriledi.
- İngiltere'de ekim ayında tüketici fiyat endeksi beklentilerin üstünde kalarak aylık %0,6 artış kaydederken, endeksin yıllık artışı %2,3'e yükseldi. Çekirdek endeksin yıllık artışı ise %3,2'den %3,3'e çıktı. Ekimde %4,9 seviyesinde sabit kalması beklenen yıllık hizmet fiyatları artışı %5,0'e hızlandı.
- Deutsche Bank Research'ün İngiltere baş ekonomisti Sanjay Raja, açıklanan tüketici fiyat endeksi verilerinin, kısıtlayıcı para politikasını azaltma konusunda kademeli bir yaklaşım göstermek isteyen İngiltere Merkez Bankası için cesaret verici olmayacağını belirtti.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkan Yardımcısı Dave Ramsden, önümüzdeki aylarda İngiltere ekonomisine ilişkin belirsizliklerin ortadan kalkması halinde daha hızlı faiz indirimleri için oy kullanmayı düşünebileceğini söyledi. Resmi verilerin enflasyonun ekim ayında tahmin edilenden daha fazla hızlanarak BoE'nin %2'lik hedefinin üzerine çıktığını göstermesine rağmen Ramsden, yine de ekonominin "düşük ve nispeten istikrarlı enflasyon" yönünde devam eden bir eğilimle normalleşmeye devam etmesini beklediğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, faizleri düşürürken yetkililerin, artan ticaret gerginlikleri ve küresel çatışmalar gibi belirsizlikler nedeniyle süreci aceleye getirmemesi gerektiğini belirtti. Guindos, "Benim izlenimim, önümüzdeki aylarda ve çeyreklerde para politikası duruşumuzdaki kısıtlamaları azaltmaya devam edeceğimiz yönünde. Ancak yine de son derece ihtiyatlı olmalıyız" ifadelerini kullandı. Guindos, gelecek yıl %2 enflasyon hedefine ulaşılacağına güvendiğini ifade etti ve bu hedefin altında kalınacağı yönündeki beklentileri doğru bulmadığını söyledi. Guindos "Enflasyon kalıcı bir temelde hedefimize yaklaşırsa, para politikasının yörengesinin çok açık olduğunu düşünüyorum," dedi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Yannis Stournaras Euro Bölgesi'nin sürdürülebilir bir şekilde %2 enflasyona ulaşmanın eşiğinde olduğunu ve yetkililerin bu hedefin altına düşmekten kaçınması gerektiğini belirtti. Stournaras, politika yapımcıların tüketici fiyatlarını kontrol altına alma konusunda başarılı olduklarını iddia edebileceklerini ve artık ekonomik büyümeye yönelik riskler konusunda daha fazla endişelenmeleri gerektiğini söyledi. Stournaras, "Enflasyonun hedefe daha önceki beklentilerden daha erken, yani en son ECB projeksiyonlarında öngörüldüğü gibi son çeyrek yerine 2025'in başında sürdürülebilir bir şekilde yakınsaması artık daha muhtemel. Enflasyon hedefimizin altında kalmamak için politika odağımızın ekonomik koşulları giderek daha fazla dikkate alması gerekebilir" dedi.

ABD

- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı, geçen hafta %6,90'a yükselirken, mortgage başvuruları %1,7 arttı.
- ABD'nin seçilmiş başkanı Donald Trump tarafından Hükümet Verimliliği Departmanının başına atanan iş insanı Elon Musk ve girişimci Vivek Ramaswamy'nin ilk olarak federal çalışan sayısını azaltmak için kurumlarda uzaktan çalışmaya son vereceği belirtildi. Ayrıca, Bloomberg'in haberine göre Trump'ın ekibi, dijital varlık endüstrisi ile yalnızca kripto para politikasıyla meşgul olacak yeni bir Beyaz Saray görevi oluşturulup oluşturulmayacağı konusunda görüşmeler yapıyor.
- Kaliforniya merkezli çip üreticisi Nvidia'nın 3. çeyrekte net kârı 19,3 milyar dolara yükseldi. Şirketin geliri %94 oranında artarak 35,1 milyar dolara yükseldi ve 33,2 milyar dolar beklentinin üzerinde gerçekleşti. Öte yandan Nvidia'nın 4. çeyrek satış geliri tahminleri ise beklentileri karşılamadı.

* 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.



- Fed üyesi Lisa Cook, ücretler ve istihdamın soğuması ve aşırı fiyat artışlarının büyük ölçüde konutla sınırlı kalmasıyla birlikte ABD enflasyonunun hafiflemeye devam ettiğini ve bu durumda faiz oranlarını düşürmeye devam etmenin muhtemelen uygun olacağını söyledi. Cook, "Verilerin bütünü, dezenflasyonist bir yörüngenin hala mevcut olduğunu ve işgücü piyasasının kademeli olarak soğuduğunu gösteriyor. Benim görüşüme göre, politika faizini zaman içinde daha nötr bir duruşa doğru hareket ettirmek muhtemelen uygun olacaktır" dedi. Cook, faiz indirimlerinin büyüklüğü ve zamanlamasının gelen verilere bağlı olacağını, örneğin işgücü piyasasının dramatik bir şekilde zayıflamaya başlaması veya enflasyonun beklenenden daha yapışkan olması durumunda Fed'i indirimleri hızlandırmaya veya duraklatmaya itebileceğini sözlerine ekledi. Yine de Cook, ekonomik genişlemenin devam etmesi ve sağlam olarak nitelendirdiği işgücü piyasası nedeniyle enflasyonun gelecek yıl %2,2'ye düşeceğini ve sonrasında daha da gerileyeceğini öngördüğünü söyledi.
- Boston Fed Başkanı Susan Collins daha fazla faiz indirimine ihtiyaç olduğunu ancak politika yapıcıların çok hızlı ya da çok yavaş hareket etmekten kaçınmak için dikkatli davranmaları gerektiğini söyledi. Collins, "Nihai varış noktası belirsiz olmakla birlikte, politika şu anda en azından bir miktar kısıtlayıcı olmaya devam ettiğinden, bir miktar ek politika gevşemesine ihtiyaç olduğuna inanıyorum" dedi. Boston Fed Başkanı ayrıca, politikanın Federal Açık Piyasa Komitesi'nin hem enflasyon hem de istihdama yönelik riskleri ele alması için iyi bir konumda olduğunu söyledi ve faiz oranlarının önceden belirlenmiş bir patikada olmadığını yineledi.
- Fed üyesi Michelle Bowman, enflasyonun endişe kaynağı olmaya devam ettiğini ve işgücü piyasasının güçlü olduğunu belirterek, faiz oranlarının daha da düşürülmesi konusunda temkinli bir yaklaşım sergilenmesi çağrısında bulundu. Bowman, nötr politika faizinin Kovid salgını öncesine göre çok daha yüksek olduğuna inandığını belirterek, "bu nedenle nötr politika duruşuna şu anda düşündüğümüzden daha yakın olabiliriz" dedi.

Asya

- Japonya kamu yayın kurumu NHK'ya göre Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba, enflasyondan ücret artışına kadar bir dizi soruna yönelik olarak 21,9 trilyon Yen (140 milyar USD) tutarında bir ekonomik teşvik paketi açıklayacak. Önerilen planın, Ishiba'nın bir dizi zirve toplantısına katıldığı Güney Amerika'dan dönüşünün ardından Cuma günü kabine tarafından onaylanması bekleniyor.

Dünyadan

- Reuters'in haberine göre Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Ukrayna ile ateşkes için seçilmiş ABD Başkanı Donald Trump ile görüşmeye açık olduğunu belirtti.
- Ukrayna ilk kez Rusya içindeki askeri hedeflere İngiliz Storm Shadow füzeleri fırlattı.

* 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.