

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Kasım		100,9
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanımı (%)	Kasım		74,9
10:00	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri	Kasım		
12:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Kasım	86,0	86,5
12:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme Endeksi	Kasım	85,5	85,7
12:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Kasım	87,0	87,3
16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Ekim	-0,2	-0,3
18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	Kasım	-2,4	-3,0

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yeni haftaya Japonya'da alıcılı, Çin ve Hong Kong'da ise satıcılı seyrirler izleyerek başlıyoruz. ABD'nin yeni başkanı Trump'ın Hazine Bakanlığı'na hedge fon yöneticisi Scott Bessent'i aday göstermesi ardından ABD vadelilerinde pozitif seyrirler takip ediyoruz. Cuma günü açıklanan ve ABD'de ekonomik aktivitenin oldukça sağlam olduğuna işaret eden PMI verileri ardından spot endekslerden Dow Jones %0,97, S&P500 %0,35 ve Nasdaq %0,16 değer kazancı ile günü tamamladı. Bu sabah Avrupa vadelilerinde de pozitif seyrirler izleniyor.

Geçtiğimiz hafta açıklanan ekonomik aktivitenin öncü göstergelerinden PMI verileri ABD ve Euro Bölgesinde ekonomik görünümdeki ayrışmanın derinleştiğinin, İngiltere'de de faaliyetlerin zayıfladığının sinyalini verdi. ABD'de kasım ayı imalat PMI 48,8'e yükselerek imalat sektörü aktivitesinde daralmanın yavaşladığını gösterdi. Hizmet PMI ise 57,0'ye ulaşarak son 32 ayın en yüksek seviyesine gelirken, bileşik PMI da 55,3 ile beklentilerin üstünde geldi. Euro Bölgesi'nde ise imalat PMI 45,2'ye, hizmet PMI da 49,2 ile son 10 ayın en düşük seviyesine gerileyerek kasımda her iki sektörün de daraldığını gösterdi. Euro Bölgesinde beklentilerin altında kalan PMI verileri ardından Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz indirimlerini hızlandırabileceği ve aralıkta 50 baz puan indirim yapabileceği tahminleri kuvvetlendi. Yükselen indirim beklentileri ile 1,0335 seviyelerine gerileyen EURUSD bu sabah 1,0476 seviyelerinde seyrederken, Avrupa verileri ile 108,0 üstüne yükselen dolar endeksi yeni haftaya 107,0 altına gerileyerek başlamış bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %4,35 seviyelerinde seyreliyor. ABD'de bugün Chicago Fed ulusal aktivite endeksi ile Dallas Fed imalat aktivite endekslerini takip edeceğiz. Avrupa tarafında ise Almanya'dan gelecek IFO anketi sonuçları öne çıkıyor.

TCMB'nin geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği PPK toplantısındaki indirim sinyalleri ile desteklenen BIST100 endeksi Cuma günü de yükselişini sürdürürken, günü %1,94 değer kazancı ile 9.549 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 119,7 milyar TL ile haziran ayından bu yana en yüksek düzeyde gerçekleşti. Sektörel endekslerden bankacılık endeksindeki alımlar öne çıkmaya devam ederken, endeksin günlük kazancı %4,38 oldu. Yeni haftaya girerken Dolar/TL 34,57, 5 yıllık CDS primi 258 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde kasım ayına ilişkin reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verilerini takip edeceğiz.

Geçtiğimiz haftaki Rusya-Ukrayna gerilimi ile yükselen kıymetli madenler yeni güne düşüşle başlarken, ons altın 2.660\$, ons gümüş 30,60\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 74,7\$ seviyelerinden işlem görüyor. Cuma günü 99.728\$ ile yeniden rekor kıran Bitcoin ise bu sabah 98.000\$ çevresinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0537-1,0644, aşağı yönde 1,0448-1,0335 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2651-1,2768, aşağı yönde 1,2550-1,2487 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.691-2.747\$, aşağı yönde 2.656\$-2.567\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,40\$-32,51\$, aşağı yönde 30,20\$-29,67\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 975\$-1.003\$, aşağı yönde 955\$-928\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 33,8493 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.761-10.046, aşağı yönde 9.358-9.184 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

- Morgan Stanley TCMB kararının ardından faiz indirim beklentisini öne çekti. Faiz indirim tahmini ocak ayından aralık ayına çekilirken, sıkı para duruşunun hâlâ hâkim olduğu belirtildi. Kurum Ekonomisti Hande Küçük, manşet enflasyonun kasımda aylık %1,9, yıllık %46,5 olacağını, aralıkta ise aylık %1,5 ile yıllık %44,5'e gerileyeceğini, bu durumun aralık ayında 200 baz puanlık faiz indirimi için alan açacağını ve reel faiz oranını pozitif bölgede tutacağını öngördü. Açıklamada "enflasyondaki yavaşlama duraklarsa faiz indirimlerine ara verilebilir veya Merkez Bankası daha küçük adımlarla indirimlere devam edebilir" ifadesine yer verildi.
- TÜİK verilerine göre, sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında istihdam endeksi, yılın üçüncü çeyreğinde 2023'ün aynı dönemine kıyasla %3 arttı. Alt sektörler incelendiğinde, endeks, sanayi sektöründe %0,5 azalırken inşaat sektöründe %7,4 ve ticaret-hizmet sektörlerinde %4,1 artış kaydetti.
- Finansal Hizmetler Güven Endeksi (FHGE), kasımda geçen aya göre 6 puan artarak 173,6 seviyesine yükseldi.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, 27 Kasım tarihinde İstanbul Sanayi Odası (İSO) Meclisi'nin olağan toplantısına katılarak açıklamalarda bulunacak.
- Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Türkiye'ye ekim ayında gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %9,25 artarak 5 milyon 448 bin 459 kişi oldu.
- Goldman Sachs TCMB'nin 21 Kasım'daki toplantısında yönlendirmesinin daha güvercin olduğunu belirtti. Kurum analistleri TCMB'nin enflasyon beklentilerinin iyileştiği söylemini hatırlatarak "Ocak ayında 100 baz puanlık ufak bir indirim beklentimizi koruyoruz. Yıl sonu enflasyon tahminimiz TCMB'nin tahmininde olduğu gibi %44. Bu, kasım ve aralıkta %1,5 aylık enflasyon demek, bunun gerçekçi olduğunu düşünüyoruz." ifadelerine yer verdi. Notta TCMB'nin indirimlere başlamadan önce enflasyonun tahminlere indiğini görmek isteyeceği belirtildi. Bankanın gelecek çeyreklik dönemlerde de kısıtlayıcı para politikası duruşunu sürdürmesi gerekeceği ifade edildi.
- UBS Stratejisti Gyorgy Kovacs TCMB için aralık ayında indirim ihtimaline dikkat çekerken ocak ayında indirim senaryosunu değiştirmede. Açıklamada "Bankanın yeni yönlendirmesi faiz indirimlerinin yakında başlayabileceğini gösteriyor. Karar sonrası yapılan değerlendirme, enflasyon görünümü konusunda daha yapıcı görünüyor. Aralık ayında faiz indirimi bir olasılık ancak kesin görünmüyor. 4 kritik başlık olan kasım enflasyon rakamı, yeni asgari ücret, enflasyon beklenti anketi ve 2025 bütçesi takip edilecek. Eğer gelen veriler, enflasyonun ve enflasyon beklentilerinin ılımlaştığını gösterirse Merkez Bankası aralık ayında politika faizini 250 baz puan indirimle %47,5'e düşürmeyi değerlendirebilir" ifadelerine yer verdi.
- Deutsche Bank ekonomisti Yiğit Önay ve stratejisti Christian Wietoska TCMB'nin son 2 ayda beklenenden yüksek gelen enflasyon rakamı sonrası faiz oranını değiştirmede ancak bankanın güvercin sinyaller verdiğini belirtti. Notta aralık ayında indirim için kapının açıldığı belirtildi. Gelecek enflasyon verileri ve para biriminin seyrinin yakından takip edilecek faktörler olacağı ifade edilen raporda "TCMB'nin indirimlere aralıkta başlamasının yüksek ihtimal olduğunu düşünüyoruz. Ancak enflasyonda yukarı yönlü sürpriz veya TL'de oluşacak baskı, indirimi daha sonraki aylara öteleyebilir." dendi.
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), fon rehberinde yapılan değişiklikler ile sorumlu yönetim ilkeleri rehberi düzenlemesine ilişkin duyuru yayımladı. Yapılan düzenlemede para piyasası fonlarına portföylerinin en az %10'unu devlet tahvilleri veya hazine bonolarında (DİBS) tutma zorunluluğu getirildiği açıklandı.
- Dünya Bankası Türkiye Direktörü Humberto Lopez, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile enerji iletimi altyapısının dönüşümü için 28 milyar dolarlık planın finansmanı için görüşmelerini belirtti.
- Motorinin litre fiyatında 1 lira 25 kuruş fiyat artışına gidildi. Benzin fiyatında ise herhangi bir değişiklik olmadı.

Avrupa

- İngiltere'de perakende satışlar ekimde %0,7 düşüş gösterdi. Eylül ayına ilişkin perakende satışları artışı daha önce açıklanan %0,3'ten aşağı yönlü revize edilerek %0,1'e çekildi. ONS Kıdemli İstatistikçisi Hannah Finselbach, verilere ilişkin değerlendirmesinde, perakende satışlarının üç aylık büyümenin ardından ekimde düşüş gösterdiğini belirterek, geçen ay açıklanan Sonbahar Bütçesi öncesinde tüketicilerin harcamalarını yavaşlatması nedeniyle perakende satışlarının zayıfladığını ifade etti.
- Almanya İstatistik Ofisi'nin son okuma sonuçlarına göre Almanya ekonomisinin Temmuz-Eylül dönemi büyüme oranı %0,2'den %0,1'e revize edildi. Hanehalkı harcamaları çeyreklik bazda %0,3 artarken, kamu harcamaları %0,4 arttı. İhracattaki düşüş, verinin aşağı yönlü revizyonunda etkili oldu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Avrupa'nın sermaye piyasalarını birleştirmesinin mevcut jeopolitik ortam altında giderek artan bir zorunluluk haline geldiğini söyledi. Lagarde, "Geçen yıldan bu yana ABD ile Avrupa arasındaki teknoloji farkı artık açıkça görülüyor. Jeopolitik ortam da daha az elverişli hale geldi ve dünyanın dört bir yanından serbest ticarete yönelik tehditler artıyor" ifadelerini kullandı.
- Almanya'da imalat PMI kasım ayında beklentilerin üstünde 43,2'ye yükselirken, hizmet PMI yükseliş beklentilerinin aksine 51,6'dan 49,4'e düşerek eşik değerin altına geldi ve hizmet sektörünün de daralma bölgesine geçtiğini gösterdi.
- S&P Global ve Hamburg Ticaret Bankası (HCOB) verilerine göre Euro Bölgesi'nde, ekimde 51,6 olan hizmet sektörü PMI, kasımda 49,2'ye düşerek son 10 ayın en zayıf seviyesini gördü. İmalat sanayi PMI da ekimdeki 46,0 seviyesinden kasımda 45,2'ye indi. Böylece Ekim'de 50 seviyesinde olan bileşik PMI, kasımda son 10 ayın en düşük seviyesi olan 48,1'e geriledi.
- İngiltere'de imalat PMI kasım ayı öncü verilerinde 49,9'dan 48,6'ya gerileyerek imalat sektöründeki daralmanın derinleştiğini gösterdi. Hizmet sektörü PMI ise 52,0 seviyesinden 50,0 nötr seviyesine geriledi. Böylece, bileşik PMI 51,8'den 49,9'a geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Mario Centeno faiz indirimlerinde kademeli yaklaşımı tercih ettiğini, bu yönde atılan adımların daha öngörülebilir olacağını dile getirdi. Ancak ABD'nin ek gümrük tarifesi uygulama ihtimali gibi çeşitli risklerin tehdit oluşturduğunu ve bu durumun 25 baz puandan daha büyük indirimi gerektirebileceğini belirtti. Centeno "Eğer veriler büyümede aşağı yönlü risklerin gerçekleştiğini doğrularsa ve bu ay enflasyon da aynı

* 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.



yönde ilerlerse kesinlikle farklı adımlar atmaya açığız. Ancak daha önemli olan işimizi yaptığımız, faiz oranlarında doğru yönde ilerlediğimiz ve veriler gerektirdiği sürece bunu yapmaya devam edeceğimiz mesajını vermektir" değerlendirmesini yaptı.

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Francois Villeroy de Galhau, ECB'nin Fed'den bağımsız olarak faiz oranlarını düşüreceğini söyledi. Villeroy, "Fiyatlar ortalama olarak ücretlerden daha yavaş artıyor. Bu da faiz oranlarını düşürmemize olanak sağlıyor" dedi. Villeroy, Donald Trump'ın ocak ayında göreve başlamasıyla beklenen tarifelerin, muhtemelen ABD'de daha fazla enflasyon ve daha az büyüme anlamına geleceğini değerlendirdi.

ABD

- ABD'de imalat sanayi PMI, kasımda aylık 0,3 puan artarak 48,8 ile piyasa beklentilerine yakın gerçekleşti. Son dört ayın en yüksek seviyesini kaydeden endeks, sektörde daralmanın yavaşladığına işaret etti. ABD'de hizmet sektörü PMI da aylık 2 puan artışla 57,0'ye yükseldi. Bu dönemde sektör faaliyetlerinin 32 ayın en yüksek hızında gerçekleştiğine işaret eden hizmet PMI, beklentilerin üzerinde gerçekleşti. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise aylık bazda 1,2 puan artarak 55,3'e çıktı.
- ABD'de Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi, kasımda aşağı yönlü revize edilerek 71,8 oldu. Final verilere göre tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi, kasımda %2,7'den %2,6'ya gerilerken, Aralık 2020'den bu yana en düşük seviyesine indi. Uzun vadeli enflasyon beklentisi ise %3,0'ten %3,2'ye çıktı.
- Fed'in ABD'nin finansal istikrarına yönelik risklere ilişkin yapılan anketin sonuçlarını paylaştığı Finansal İstikrar Raporu'nda, ülkenin mali borcunun sürdürülebilirliğine ilişkin endişelerin listenin başında yer aldığı, bunu Orta Doğu'da tırmanan gerilim ile son ankette de sıklıkla dile getirilen politika belirsizliğinin takip ettiği anlatıldı. Raporda, "Artan Hazine ihraçlarının özel yatırımları engellemeye başlayabileceği veya ekonomik durgunlukta politika tepkilerini kısıtlayabileceği kaydedildi." değerlendirilmesinde bulunuldu.
- ABD'nin seçilmiş başkanı Donald Trump, Hazine Bakanlığına yatırımcı ve hedge fon yöneticisi Scott Bessent'i aday gösterdiğini açıkladı. Bessent, önceliğinin Trump'ın çeşitli vergi indirimleri vaatlerini yerine getirmek olacağını, aynı zamanda doların dünya rezerv para birimi statüsünü korumaya odaklanacağını söyledi.
- Donald Trump'ın, hakkında New York Mahkemesi'nde açılan 'sus payı' davasına itiraz talebi kabul edilerek cezanın açıklanması süresiz ertelendi.

Asya

- Çin Merkez Bankası 1 yıl vadeli borç verme faizini değiştirmeyerek %2,00'de sabit bıraktı ve bir yıllık orta vadeli borç verme faizi aracılığıyla bankacılık sistemine 900 milyar yuan (124,26 milyar dolarlık) likidite verdiğini açıkladı.
- Xinhua Haber Ajansı'nın bildirdiğine göre, bir merkez bankası yetkilisi Çin'in ödemeler dengesi, döviz piyasasının esnekliği, makroekonomik politikalar ve daha güçlü Çin ekonomik toparlanmasının desteğiyle yuanın istikrarını koruyacağını söyledi.
- Çin Ticaret Bakan Yardımcısı Wang Shouwen, Çin'in ABD ile aktif diyalog yürütmeye hazır olduğunu ve bunun karşılıklı saygı ilkesini esas alması ve ikili ekonomik ve ticari ilişkileri geliştirmeyi amaçlaması gerektiğini söyledi. Aynı zamanda Çin'in Uluslararası Ticaret Temsilcisi olan Wang, ABD başkanlığına seçilen Donald Trump'ın gümrük vergileri uygulaması ihtimalinin etkilerine dair bir soruya karşılık Çin'in dış şokların etkisini çözmeyi ve bunlara direnmeyi başarabileceğini söyledi.

* 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.