

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	Ulusal Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Kasım	0,1	0,3
10:00	İngiltere	Ulusal Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Kasım	1,6	2,4
13:00	EB	İşsizlik Oranı (%)	Ekim	6,3	6,3
13:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Kasım-Ö	-0,3	0,2
13:00	EB	Tahmini TÜFE - Yıllık (%)	Kasım-Ö	2,1	2,1
13:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Kasım-Ö	2,4	2,4
18:00	Fed Başkan Yardımcısı Bowman Temsilciler Meclisinde Konuşacak				

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

**Nazlı Dilcu Dağ**dilcu.dag@fibabanka.com.tr**Verde Zeyn Sakallı**verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

Japonya Merkez Bankası Başkanı Ueda'nın şahin çıkışının ardından baskılanan Japon hisse senedi endeksleri bu sabah hafif bir toparlanma kaydederken, Hong Kong'da da ılımlı pozitif seyriler izliyoruz. Çin endeksleri ise negatif ayrışıyor. ABD tarafında Fed'e yönelik artan faiz indirimi beklentilerine karşın dün gelen zayıf ekonomik verilerle birlikte spot endeksler günü negatif bölgede tamamladı. Dow Jones %0,90, S&P500 %0,53 ve Nasdaq %0,38 değer kaybetti. Satıcı görünüm bu sabah ABD vadeli lerinde de sürüyor. Rusya ve Ukrayna arasındaki savaşın çözülmesine yönelik gelen haber akışına odaklanan Avrupa piyasalarında ise vadeli endeksler karışık seyreliyor.

ABD'de dün açıklanan ISM imalat PMI kasım ayında 48,2'ye gerileyerek son dört ayın en düşük seviyesine indi. Alt endekslerde 2'şer puanlık düşüşlerle yeni siparişler endeksi 47,4'e, istihdam endeksi de 44,0'e indi. İmalat tarafında istihdamın kasımda zayıfladığını gösteren ISM verileri yarın takip edeceğimiz ADP istihdam verilerine ve 20 Kasım'da yayımlanacak tarım dışı istihdam raporuna yansiyabilir. Bununla birlikte imalat sektöründe daralmanın derinleştiğini gösteren kasım ayı verileri Atlanta Fed'in üçüncü çeyrek büyüme tahmini üstünde etkili olmadı. Kurum dün yaptığı güncellemede büyüme tahminini %3,9 seviyesinde sabit bıraktı. Gelecek haftaki Fed toplantısına yönelik fiyatlamalara baktığımızda 25 baz puanlık indirim neredeyse kesin gözle bakılmaya devam edildiğini görüyoruz. Paralel olarak dolar endeksi de 99,4 seviyelerinde zayıf seyrini koruyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,08'e yükselmiş bulunuyor. Avrupa tarafında bugünün gündeminde Euro Bölgesi için açıklanacak kasım enflasyon rakamları olacak. Yıllık bazda %2,1 artış kaydetmesi, çekirdek göstergede de %2,4'te sabit bir seyre işaret etmesi beklenen TÜFE rakamları ciddi sapmalar göstermediği müddetçe Avrupa Merkez Bankası'na yönelik beklentiler üstünde sınırlı etki yapacaktır. Banka'nın yakın bir dönemde faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor. Nitekim Banka üyelerinden Kocher de dünkü açıklamalarında enflasyondaki küçük sapmaların faiz hareketi ihtiyacını tetiklememesi gerektiğini savundu. Dün 1,1652 seviyelerine yükselen EURUSD 1,1609 civarında hareket ediyor.

Yurt içinde dün açıklanan yoğun veri akışı ekonomik aktivitede genel olarak ılımlı fakat dirençli bir görünüme işaret etti. GSYH, üçüncü çeyrekte yıllık bazda %3,7 ile %4,2'lik beklentilerin altında kalırken, çeyreklik bazda %1,1 büyüme kaydetti. Yıllık bazda büyümenin beklentilerin altında kalması, TCMB'nin kademeli faiz indirimlerine devam edeceği beklentilerini destekledi. Ekonomik aktiviteye ilişkin öncü göstergelerden İmalat PMI, kasımda 46,5'ten 48,0'e yükselerek sektördeki bozulmanın yavaşladığına işaret etti. İTO enflasyon verileri ise perakende fiyatlarda aylık %1,19, yıllık %38,28 ile önceki aylar göre belirgin bir yavaşlama gösterirken, düşük gelen İstanbul fiyat göstergesi, yarın açıklanacak resmi TÜFE'nin de ılımlı gelebileceği beklentisini güçlendirdi. Bankacılık hisselerinin öncülüğünde alımlarla desteklenen BIST100 endeksi dün %2,00 yükselişle 11.116 seviyesinden kapanış yaptı. Endekste işlem hacmi ise 135,4 milyar TL oldu. Dolar/TL bu sabah 42,46 seviyelerinde seyrederken, 5 yıllık CDS primi ise 235'lere inmiş bulunuyor.

Dün başta gümüş olmak üzere kıymetli madenlerdeki yukarı hareket dikkat çekti. Ons altın 4.260\$'ı aşması ardından 4.222\$, ons gümüş ise 58,84\$ ile rekor yenilemesi ardından 57,39\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 63,2\$ civarında, dün yaşanan sert satışın ardından Bitcoin ise 87.000\$ civarında hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1644–1,1721 aşağı yönde 1,1583–1,1462 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3265–1,3324, aşağı yönde 1,3189–1,3068 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.256\$–4.348\$, aşağı yönde 4.1732\$–4.123\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 58,86\$–59,87\$, aşağı yönde 55,88\$–54,48\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.686\$–1.707\$, aşağı yönde 1.614\$–1.590\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.682€–3.789€, aşağı yönde 3.597€–3.557€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 49,85€–52,32€, aşağı yönde 48,12€–46,95€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 42,7000, aşağı yönde MOST indikatörü 41,6166 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.152–11.256, aşağı yönde 10.973–10.863 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- GSYH zincirlenmiş hacim endeksi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %4,2 beklentilerinin altında %3,7 artış gösterdi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, bir önceki çeyreğe göre %1,1 büyüdü. GSYH'nin alt kırılımları incelendiğinde 2025 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda, yerleşik hane halklarının tüketim harcamaları %4,8, devletin nihai tüketim harcamaları %0,8, gayrisafi sabit sermaye oluşumu ise %11,7 arttı. Mal ve hizmet ihracatı %0,7 azalırken, mal ve hizmet ithalatı ise 4,3 artış gösterdi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Üçüncü çeyrek verileri, dengeli büyüme modelimize uygun olarak ekonomimizin dirençli yapısını ve sürdürülebilir büyüme patikasında kararlılığımızı ortaya koymaktadır." ifadesini kullandı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak da %1,1'lik büyüme ile ekonominin son üç çeyrekteki pozitif eğilimini ivmelendirerek sürdürdüğünü, küresel ve bölgesel olumsuz konjonktüre rağmen dayanıklılığını ortaya koyduğunu belirten Yılmaz, sağladıkları siyasi istikrar ortamı ve öngörülebilir politikalar çerçevesinde büyüme performanslarının 21 çeyrektir kesintisiz devam ettiğini vurguladı.
- BBVA Research Türkiye ekonomisinde 2025 büyümesinin %3,7 ile kendi tahminleriyle uyumlu gerçekleşmesini beklediğini kaydetti. Kuruluş dün açıklanan büyüme rakamlarının ardından 2026 GSYH artışı beklentisini de %4 olarak korudu. Değerlendirmede aylık GSYH göstergesinin 4. çeyrekte yıllık %4,4 büyümeye işaret ettiğinin altı çizildi.
- Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, kasımda 46,5'ten 48,0'e yükseldi. Endeks eşik değer 50,0'nin altında kalmakla birlikte faaliyet koşullarında Şubat'tan bu yana en hafif bozulmaya işaret etti.
- İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre, perakende fiyatlarda aylık enflasyon kasımda %1,19, yıllık 38,28 olarak gerçekleşti. Toptan eşya fiyatları endeksi Kasım'da aylık %1,51, yıllık %31,23 arttı. Kasım'da aylık değişimlere bakıldığında İstanbul'da giyim ve ayakkabı fiyatlarında %1,55, ulaşırmada %0,03 azalış gerçekleşti. Fiyatı en çok artan kalemler %2,59 ile alkollü içecekler ve tütün, %2,30 ile konut ve %1,69 ile sağlık oldu.
- Bankacılık sektörünün net kârı Ekim'de yıllık %48,4 artışla 82 milyar TL oldu. Net kâr Eylül'de 106,3 milyar TL olmuştu.
- AmCham Türkiye Yönetim Kurulu Başkanı ve Citi Türkiye CEO'su Emre Karter, Türk-Amerikan ticaret hacminin 2030-31'de 100 milyar dolara ulaşabileceğini söyledi.
- Mehmet Şimşek Birleşik Arap Emirlikleri'nde katıldığı resepsiyonda Türkiye ile BAE'nin hızla değişen küresel ekonomide birbirini tamamlayan iki stratejik ortak olarak öne çıktığını ve ekonomik iş birliğinin yeni bir ivme kazanacağını vurguladı.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, Türkiye ekonomisinin 21 çeyrektir büyüme trendini sürdürdüğünü belirterek milli gelirin 1,5 trilyon dolara yükseldiğini, 2028 hedefinin ise 1,9 trilyon dolar olduğunu söyledi. Erdoğan, Güney Kore ile nükleer güç santrali konusunda yürütülen görüşmelerin ilerlediğini, iki ülke arasında imzalanan mutabakatla sürecin yeni bir aşamaya geçtiğini söyledi.
- TCMB tarafından sadeleşme adımları kapsamında zorunlu karşılıklar hakkında değişiklik yapılmasına ilişkin tebliğ Resmi Gazete'de yayımlandı. Bankalar ve finansman şirketlerinin yurt dışından sağladığı bir yıldan uzun vadeli yabancı para yükümlülüklerindeki artışa yüzde sıfır zorunlu karşılık uygulanmasına ilişkin geçici düzenleme yıl sonunda sona erecek ve uzatılmayacak. Yapılan güncellemeye göre, döviz mevduat ve katılım fonlarında vadesiz ve bir aya kadar vadeli hesaplarda zorunlu karşılık oranı %32'den %30'a çekilirken, daha uzun vadeli hesaplarda oran %22-28 aralığından %26'ya sabitlendi. Kıymetli maden depo hesaplarında vadesiz ve bir aya kadar vadeli hesapların zorunlu karşılık oranı %28'den %30'a, daha uzun vadeli hesapların oranı ise %24-28 aralığından %26'ya çekildi. Diğer yabancı para yükümlülüklerinde ise özellikle uzun vadelerde belirgin bir sadeleşme yapıldı. Bir yıla kadar vadede oran %21 olarak korunurken, iki yıla kadar vadede oran %16'dan %10'a, 3 yıla kadar vadede %11'den %8'e, 5 yıla kadar vadede %7'den %3'e, beş yıldan uzun vadede ise %5 olan oran tamamen kaldırılarak %0'a indirildi. (Tebliğe ulaşmak için [tıklayınız.](#))

Avrupa

- Almanya'da imalat PMI kasım ayı final verilerinde 48,4'ten 48,2'ye revize edildi. Euro Bölgesinde de aşağı yönlü revize edilen imalat PMI 49,7'den 49,6'ya çekildi.
- Final verilere göre İngiltere'de kasım ayı imalat PMI 50,2 oldu.
- İngiliz Sanayiciler Konfederasyonu (CBI), hizmetler sektörü, üreticiler ve perakendecilerle yaptığı anketlerde şubat ayına kadar olan üç aylık dönem için üretim beklentileri göstergesinin kasım ayında ekim ayındaki eksi 20 seviyesinden eksi 27'ye düştüğünü açıkladı. Özel sektör faaliyeti, kasım ayına kadar olan üç aylık dönemde Ağustos 2020'den bu yana en hızlı düşüşü kaydederek eksi 32'den eksi 35'e geriledi.
- İngiltere'nin mali denetim kurumu Bütçe Sorumluluk Ofisi'nin (OBR) başkanı Richard Hughes, kurumun geçen hafta hükümetin yıllık vergi ve harcama bütçesine ilişkin kritik detayları Maliye Bakanı Rachel Reeves'in parlamentodaki konuşmasından önce yanlışlıkla yayımlaması üzerine istifaya çağırması gerektiğini söyledi. Greene, "İşgücü piyasasının daha da kötüleşmesini görmem gerekcek ve bu sadece işsizlik verilerinde değil, aynı zamanda istihdam verilerinde de kendini göstermeli. Tüketim beklentileri, beklediğimizden çok daha zayıf çıkarsa, bu da görüşlerimi değiştirebilir" dedi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Robert Kocher, ECB'nin gerekirse hızla harekete geçebilmek için politika esnekliğini korumasını önerdi. Kocher, enflasyonla ilgili olarak, %2'lik hedefin biraz altında veya üzerindeki küçük sapmaların şu an için faiz hareketi ihtiyacı tetiklememesi gerektiğini savundu. Euro Bölgesi'ndeki enflasyon görünümüne ilişkin iyimserliğini de dile getiren Kocher, "Euro Bölgesindeki enflasyon oranlarının önümüzdeki yıl içinde birbirine yakınsayacağına inanıyorum, bu iyi bir şey" ifadelerini kullandı.

* 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

- S&P Global imalat PMI ise kasım ayında 0,3 puan gerileyerek, 52,2 puana geriledi. Öncü verilerde kasım imalat PMI 51,9 olarak açıklanmıştı.
- ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) imalat PMI, kasım ayında 48,2 puana düşerek son dört ayın en düşük seviyesine geriledi. Veriler, imalat faaliyetlerindeki yavaşlamanın özellikle tedarik teslimatları, yeni siparişler ve istihdam kalemlerindeki geri çekilmeden beslendiğini gösterdi. Tedarik teslimatları endeksi 49,3'e, yeni siparişler 47,4'e, istihdam ise 44 puana düştü.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %3,9'da sabit tuttu.
- Fed yayımladığı raporda, yüksek faiz oranları, sıkılaşan kredi koşulları ve ticari gayrimenkul değerlerindeki düşüş nedeniyle, topluluk ve bölgesel bankaların ticari gayrimenkul portföylerinin yakından izlendiğini açıkladı. Raporda, ABD bankacılık sisteminin güçlü kârlılık ve sağlıklı kredi büyümesini sürdürürken, aynı zamanda sağlam sermaye ve likidite seviyelerini koruduğu belirtildi. ABD'li bankaların büyüyen ekonomiyi desteklemeye devam etmek için iyi bir konumda olduğu ifade edildi.
- Venezuela Devlet Başkanı Nicolas Maduro'nun, ülkesinden ABD garantili güvenli çıkış talebiyle yaptığı girişimler sonuçsuz kaldı. Konuya yakın dört kaynağa göre, Maduro'nun 21 Kasım'da ABD Başkanı Donald Trump ile gerçekleştirdiği kısa telefon görüşmesinde, taleplerinin büyük bölümü reddedildi.

Asya

- ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, Güney Kore'den ithal edilen otomobillere uygulanan gümrük vergisi oranının %15'e düşürüleceğini açıkladı. Lutnick, Güney Kore'nin stratejik yatırım yasasını parlamentoda resmen yürürlüğe koymak üzere harekete geçtiğini belirtti.
- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, merkez bankası başkanının görünümüne olan güvenini dile getirmesi ve faiz artırımına işaret etmesinin ardından, hükümet ile Japonya Merkez Bankası (BoJ) arasında ekonomiye ilişkin değerlendirmelerinde bir boşluk görmediğini söyledi. Katayama, BoJ'dan hükümetle yakın çalışmaya devam etmesini ve ücret artışlarının eşlik ettiği %2'lik enflasyon hedefine ulaşmak için para politikasını yürütmesini beklediğini söyledi.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump'ın damadı Jared Kushner ve özel temsilcisi Steve Witkoff, Salı günü Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile görüşecek.

** 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.*