Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Kasım		
10:00	Almanya	GSYH Çeyreksel (mevs. düzelt.) (%)	3Ç25-F	0,0	0,0
10:00	Almanya	GSYH - Yıllık (%)	3Ç25-F	0,3	0,3
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin			
16:30	ABD	ÜFE - Aylık (%)	Eylül	0,3	-0,1
16:30	ABD	ÜFE - Yıllık (%)	Eylül	2,6	2,6
16:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık (%)	Eylül	0,2	-0,1
16:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık (%)	Eylül	2,7	2,8
16:30	ABD	Perakende Satışlar -Aylık (%)	Eylül	0,4	0,6
16:30	ABD	Otomotiv Hariç Perakende Satışlar - Aylık (%)	Eylül	0,3	0,7
17:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Eylül	0,1	0,4
18:00	ABD	İşletme Stokları (%)	Ağustos	0,0	0,2
18:00	ABD	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Kasım	-4,0	-4,0
18:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	Kasım	93,4	94,6
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık (%)	Ekim	0,1	0,0
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Yıllık (%)	Ekim		1,5

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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bazı Fed üyelerinden gelen faiz indirimi yanlısı açıklamaların ardından ABD'de pozitif kapanışlar kaydedilirken, Asya tarafında Çin ve Hong Kong endeksleri de yeni güne alıcılı bir başlangıç yaptı. Japonya endeksleri ise dünkü tatil ardından hafif satıcılı seyrediyor. ABD spot endekslerinden Dow Jones %0,44 ve S&P500 %1,55 değer kazanırken, teknoloji hisseleri ağırlıklı Nasdaq endeksinde günlük kazanç %2,69 oldu. Dünkü alımların ardından ABD vadelileri ise negatife dönmüş bulunuyor. Avrupa vadelilerinde de satıcılı seyirler izliyoruz.

Geçtiğimiz hafta Fed üyesi Williams'ın yakın dönemde faiz indirimi için alan olduğunu söyleyerek aralık ayındaki FOMC toplantısı için piyasaların indirim beklentilerini desteklemesi ardından dün üyelerden Waller ve Daly'den de indirim adımını destekleyecekleri yönünde açıklamalar takip ettik. Waller, asıl endişesinin işgücü piyasası olduğunu söyleyerek aralıkta indirim yapılmasını desteklediğini, ardından ocak ayından itibaren Fed'in toplantı bazlı bir yaklaşıma geçebileceğini değerlendirirken, Daly de işgücü piyasasında bir bozulmanın önüne geçilebileceğinden emin olmadığını, öte yandan tarife kaynaklı enflasyon riskinin daha düşük olduğunu söyleyerek gelecek toplantıda indirimi destekleyeceğini dile getirdi. Üyelerin açıklamaları ardından aralık ayında 25 baz puanlık bir indirim yapılması için fiyatlanan olasılık %75'lere yükseldi. Artan indirim beklentilerinin dolar endeksine etkisi sınırlı kalırken, endeks bu sabah 100,2 seviyelerinde seyrediyor. Diğer taraftan ABD 2 yıllık tahvil faizi %3,49, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,03 seviyelerine inmiş bulunuyor. ABD'de bugün hükümet kapanması döneminde açıklanmayan eylül ayı ÜFE ve perakende satış verilerini takip edeceğiz. Ayrıca, kapanma sırasında açıklanmayan resmi istihdam istatistiklerinin yerine takip edilen alternatif göstergelerden biri olan ADP'nin haftalık özel sektör istihdam değişimi tahmini de önemli olacak. Avrupa tarafında ise Almanya'da açıklanacak üçüncü çeyrek büyüme sonuçlarının final okumaları öne çıkıyor. EURUSD bu sabah 1,1513 seviyelerinden işlem görüyor.

Yurt içinde kasım ayında ekonomik güven göstergeleri genel olarak olumlu seyretti. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi 1,2 puan artışla 103,2'ye, kapasite kullanım oranı ise %74,1'e yükseldi. Hizmet, perakende ve inşaat sektörü güven endeksleri de sırasıyla %1,0, %0,9 ve %1,5 artarak ekonomik faaliyette ılımlı toparlanma sinyali verdi. Borsa tarafında ise haftanın ilk işlem gününde zayıf bir görünüm izledik. BIST100 endeksi %0,32 değer kaybıyla 10.888 seviyesinden kapanış yaptı. Endekste işlem hacmi ise 129,7 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 42,44, 5 yıllık CDS primi 243 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün Merkez Bankası'nın açıklayacağı sektörel enflasyon beklentileri gündemde olacak.

Gerileyen ABD tahvil getirilerinin desteğiyle ons altın 4.145$, ons gümüş 51,50$ seviyelerine yükselmiş bulunuyor. Brent petrol 63,1$ seviyelerinde hareket ederken, Bitcoin 88.000$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD:** yukarı yönde 1,1567–1,1631 aşağı yönde 1,1469–1,1400 seviyeleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3160–1,3224, aşağı yönde 1,3038–1,2918 seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Altın:** yukarı yönde 4.211$–4.245$, aşağı yönde 4.111$–4.073$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Gümüş:** yukarı yönde 51,87$–52,46$, aşağı yönde 50,84$–50,18$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Platin:** yukarı yönde 1.581$–1.621$, aşağı yönde 1.517-1.494 seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAUEUR:** yukarı yönde 3.618€–3.682€, aşağı yönde 3.522€–3.487€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAGEUR:** yukarı yönde 45,34€–46,89€, aşağı yönde 44,05€–43,39€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **USDTRY:** yukarı yönde 42,7000, aşağı yönde MOST indikatörü 41,5789 seviyesi öne çıkıyor.
- **BIST100:** yukarı yönde 11.044–11.152, aşağı yönde 10.807–10.636 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Reel Kesim Güven Endeksi kasım ayında, bir önceki aya göre değişmeyerek 100,8 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise 1,2 puan artışla 103,2 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı kasım ayında bir önceki aya göre 0,2 puan artışla %74,4 seviyesine yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO bir önceki aya göre 0,1 puan artarak %74,1 seviyesinde gerçekleşti.
- TÜİK verilerine göre güven endeksi Kasım ayında hizmet sektöründe %1,0, perakende ticaret sektöründe %0,9, inşaat sektöründe %1,5 arttı.
- Societe Generale, Türkiye'de enflasyonun yavaşlamasıyla beraber politika faizinin 2026 yıl sonunda %24 olacağı tahminini paylaştı. Societe Generale Londra CEEMEA Baş Stratejisti Marek Drimal, TCMB'nin 2026'nın ilk dört toplantısında 150'şer baz puan, ardından haziran ve temmuz aylarında 250 baz puanlık faiz indirimi beklediklerini, devamında da her toplantı 150'şer baz puanlık indirime gidileceğini öngördü. Türkiye'de gıda enflasyonundaki şokun azalmasıyla birlikte aylık enflasyonun yavaşlayacağı öngörüldü. Societe General, aylık enflasyonun önümüzdeki aylarda yavaşlayarak gelecek yılın ilk yarısında aylık bazda %1,5-1,7 seviyelerine gerilemesi beklentisini paylaştı.
- Bahçeşehir Üniversitesi Ekonomik ve Toplumsal Araştırmalar Merkezi tarafından hazırlanan rapora göre, 2025 yılı Kasım ayında hane halklarının ortalama enflasyon beklentisi %3,3 düşerek, %57,7 olurken öğrencilerin beklentilerinde belirgin bir düşüş kaydedildi. Bir önceki aya kıyasla ortalama enflasyon beklentilerinde en yüksek artış ücretli özel sektör çalışanlarında (1,6 puan), en yüksek azalış 9,3 puan ile öğrencilerde görüldü.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD Başkanı Donald Trump'ın Ukrayna planı üzerinde anlaşmanın mümkün olduğunu belirtti. Erdoğan Plan, tarafların meşru beklentilerini, güvenlik ihtiyaçlarını yeni istikrarsızlıklar doğurmayacak şekilde karşılarsa anlaşma mümkün olur" dedi.
- Erdoğan, Rusya Federasyonu Devlet Başkanı Vladimir Putin ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Cumhurbaşkanı Erdoğan görüşmede, Rusya-Ukrayna savaşının adil ve kalıcı bir barışla sona ermesi için Türkiye'nin gayretlerini sürdüreceğini ifade etti.
- Erdoğan ve Güney Kore Devlet Başkanı Lee, savunma sanayii, nükleer enerji ve ileri teknolojilerde iş birliğini genişletme mesajı verirken, iki ülke arasındaki stratejik ortaklığın daha da derinleşeceğini vurguladı. Liderler, Kore Savaşı'ndan bu yana süren kardeşlik bağlarının güçlendiğini belirtirken, yenilenebilir enerji, yapay zekâ ve bölgesel barış girişimleri dahil birçok alanda ortak hareket etme iradesi ortaya koydu.
- sahibinden.com'un "Otomobil Piyasası Görünümü" raporuna göre otomobil piyasasında reel fiyatlar Ekim ayında alıcılar için satın alma gücü avantajı sağlamaya devam etti. Ekim'de reel fiyatlar önceki aya kıyasla aynı kalırken, geçen yılın aynı dönemine göre %8 geriledi. Tüm araç sınıflarında fiyatlar ılımlı artış kaydetti.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Dünya Bankası ile 6 milyar dolarlık yeni finansman paketi için çalışmalara başlandığını duyurdu.

Avrupa

- Merkezi Münih'te bulunan Ekonomi Araştırma Enstitüsü'nün (Ifo), Almanya İş Anketi'nin kasım ayı sonuçlarına göre, Almanya'da geçen ay 88,4 puan olan Ifo İş Ortamı Güven Endeksi, şirket yöneticilerinin gelecek dönem beklentilerindeki kötüleşmenin etkisiyle 88,1 puana geriledi. Kasım ayında Ifo Beklentiler Endeksi 91,6'dan 90,6 puana inerken, Mevcut Durum Endeksi de 85,3'ten 85,6 puana yükseldi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Avrupa'nın yapay zekada öncü olma fırsatını kaçırarak geleceğini tehlikeye attığını, AB ülkelerinin vakit kaybetmeden harekete geçmesi gerektiğini ifade etti.
- ECB üyelerinden Joachim Nagel, Euro Bölgesinde gıda ve hizmet fiyatlarının inatla hızlı bir şekilde yükselmeye devam ettiğini ve izlenmesi gerektiğini söyledi.
- Fransız anket şirketi Odoxa, 30 yaşındaki aşırı sağcı lider Jordan Bardella'nın 2027'de yapılması planlanan cumhurbaşkanlığı seçimini rakipleri kim olursa olsun kazanacağını öngördü.
- Avrupa Birliği'nin rekabetten sorumlu yetkilisi ve AB Komisyonu Başkan Yardımcısı Teresa Ribera, ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick'in çelik ve alüminyum tarifelerini düşürme anlaşması için Brüksel'den dijital düzenlemeleri geri çekmesini istemesinin ardından, AB'nin teknoloji kural setinde herhangi bir esneme yapılmayacağını açıkladı.
- Basında yer alan bir habere göre İngiltere'de Maliye Bakanı Rachel Reeves, hanelerin İngiliz hisselerine daha fazla yatırım yapmasını teşvik etmek amacıyla, bireylerin vergiden muaf nakit ISA (Bireysel Tasarruf) hesaplarına her yıl yatırabileceği miktarı 12.000 sterline düşürecek. Mevcut olan 20.000 sterlinlik yıllık limitin 8.000 sterlin azaltılmasının, çarşamba günü açıklanacak bütçe ile duyurulması bekleniyor.

ABD

- Barclays Research, Fed Başkanı Jerome Powell'ın hâlâ 25 baz puanlık bir faiz indirimine daha sıcak bakabileceğini belirterek, Bitcoin'in ihtiyaç duyduğu toparlanmayı görebileceğini değerlendirdi. Analistler, spot Bitcoin ETF'leri, balina hareketleri ve opsiyon alımları gibi olumlu faktörlerin devam etmesi durumunda Bitcoin'in 90 bin doların üzerine çıkabileceğini öngördü.
- Fed Guvernörü Christopher Waller, aralık ayında faiz indirimi yapılmasını savunduğunu, ancak Fed'in ocak ayından itibaren çok sayıda ekonomik veri aldıktan sonra toplantı bazında bir yaklaşım benimseme olasılığının yüksek olduğunu söyledi. Waller, "İkili taahhüdümüz açısından endişem esas olarak işgücü piyasasıdır. Bu nedenle bir sonraki toplantıda faiz indirimi yapılmasını savunuyorum." 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*

- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, işgücü piyasasında bir bozulma gördüğünü belirterek, merkez bankasının gelecek ayki toplantısında faiz oranlarını düşürmeyi desteklediğini söyledi. Daly, "İşgücü piyasası konusunda, bozulmanın önüne geçebileceğimizden o kadar emin değilim" dedi. Buna karşılık, tarife kaynaklı maliyet artışlarının bu yılın başlarında beklenenden daha az hissedilmesi nedeniyle, enflasyon patlaması riskinin daha düşük olduğunu da sözlerine ekledi.

Asya

- Trump ile Çin Devlet Başkanı Şi Cinping arasında bir telefon görüşmesi gerçekleştirildi. Xinhua'nın haberine göre, Şi, iki ülkenin 2. Dünya Savaşı zaferinin sonuçlarını birlikte koruma sorumluluğu taşıdığını vurguladı. Şi, Tayvan'ın Çin'e geri dönüşünün savaş sonrası uluslararası düzenin temel unsurlarından biri olduğunu belirtti. Donald Trump, Şi Cinping ile gerçekleştirdiği telefon görüşmesinin oldukça verimli geçtiğini belirterek, Şi'nin daveti üzerine nisan ayında Çin'e bir ziyaret planladığını açıkladı.
- Japonya Başbakanı Sanae Takaichi ve Donald Trump, Japon başbakanın Tayvan hakkındaki sözleriyle Pekin'le büyük bir diplomatik kriz başlatmasından sonra ilk görüşmelerini gerçekleştirdi. Takaichi, Trump ile yaptığı görüşmenin ardından gazetecilere, "Başkan Trump, ABD-Çin ilişkilerinin son durumuna dair kısa bir açıklama yaptı" dedi.
- Morgan Stanley stratejistlerine göre, ABD ekonomisinde yavaşlama belirtileri artar ve Fed'in art arda faiz indirimleri gerçekleştirmesi gündeme gelir ise Japon yeni önümüzdeki aylarda dolara karşı neredeyse %10 değer kazanabilir.

Dünyadan

- Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, İsviçre'de yürütülen görüşmelerde ABD'nin sunduğu 28 maddelik Ukrayna barış planının büyük bölümünde anlaşma sağlandığını belirtti. Metnin tamamı üzerinde uzlaşı sağlandıktan sonra sürecin Rus tarafıyla devam edeceğini belirten Leavitt, "Başkan bu savaşın bir an önce sona ermesini istiyor" ifadelerini kullandı.
- Rusya Başbakan Yardımcısı Alexander Novak, Moskova ve Pekin'in Rus petrol ihracatını Çin'e doğru genişletme yollarını görüştüğünü belirtti.

** 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*