

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Ekim	0,3	1,1
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Ekim	-2,4	-4,3
13:00	EB	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt.) (%)	3Q25-F	0,2	0,2
13:00	EB	GSYH - Yıllık (%)	3Q25-F	1,4	1,4
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (mlr TL)	Kasım	-	-195,9
18:00	ABD	Kişisel Gelişim - Aylık (%)	Eylül	0,3	0,4
18:00	ABD	Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Eylül	0,3	0,6
18:00	ABD	Reel Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Eylül	0,1	0,4
18:00	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Eylül	0,3	0,3
18:00	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Eylül	2,8	2,7
18:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Eylül	0,2	0,2
18:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Eylül	2,8	2,9
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Aralık-Ö	52,0	51,0
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Aralık-Ö	4,4	4,5
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Aralık-Ö	3,4	3,4

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

Küresel piyasalarda karışık bir görünüm izliyoruz. Asya tarafında Japonya endeksleri satıcılı seyrederken, Japonya Merkez Bankası'nın 19 Aralık'taki toplantısında faiz artırımına gideceğine yönelik beklentiler güçlü seyreliyor. USDJPY paritesinde ise yen lehine toparlanmanın sürdüğü görülüyor. Hong Kong endeksleri de satıcılı seyrederken, Çin piyasalarında alıcılı bir görünüm hakim. ABD'de ise dün spot endeksler yataya yakın kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,07 değer kaybederken, S&P500 %0,11 ve Nasdaq %0,22 yükseldi. Nispeten sakin geçen bir günün ardından ABD vadeliileri yeni güne pozitif başlamış bulunuyor. Avrupa vadeliilerinde de alıcılı seyirler öne çıkıyor.

ABD'de dün gelen veriler istihdam görünümüne ilişkin karışık bir tablo ortaya koydu. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 29 Kasım haftasında 191 bine gerileyerek hem beklentilerin altında kaldı hem de Eylül 2022'den bu yana en düşük seviyesine indi. Başvuruların 4 haftalık ortalamasının 214.750'ye, devam eden başvuruların ise 1 milyon 939 bine gerilemesi işsizlikte düşüş trendine işaret etti. Bu güçlü sinyal, önceki gün açıklanan ve özel sektör istihdamının 32 bin azaldığını gösteren zayıf ADP verisiyle yan yana değerlendirildiğinde, istihdam artışının durduğu ancak mevcut iş kaybı dinamiklerinin de hızlanmadığı yönünde bir görünüme işaret ediyor. Bu nedenle gelecek haftaki FOMC toplantısında Fed'in bu iki farklı sinyali nasıl okuyacağı piyasa açısından önemli olacak. İlgücü piyasasına dair bir diğer veri olan Challenger işten çıkarma raporu, işten çıkarmaların kasım ayında aylık bazda düştüğünü ancak yılın ilk 11 ayında 1 milyon 170 binin üzerinde işten çıkarma ile 2020'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşıldığını gösterdi. Yine dün açıklanan verilere göre fabrika siparişleri eylülde %0,2 artarken, dayanıklı mal siparişleri %0,5 yükseldi. Dünyü veriler de dahil olmak üzere 1 Aralık'tan bu yana açıklanan veriler ardından Atlanta Fed, GDPNow modelindeki 3. çeyrek büyüme tahminini bir kez daha hafif aşağı çekerek %3,9'dan %3,8'e indirdi. Bugün ise ABD'de açıklanacak PCE raporu piyasaların odağında olacak. Çekirdek PCE enflasyonu, Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olmakla birlikte, eylül dönemine ait olduğu için gecikmeli bir veri olacak. Ayrıca bugün Michigan Üniversitesi'nin tüketici anketinin aralık öncü sonuçları da yakından takip edilecek. Bu sabah dolar endeksi 98,9 seviyelerinde zayıf seyrini sürdürürken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,09 civarında bulunuyor. EURUSD ise 1,1656 çevresinde işlem görüyor.

Yurt içinde dün açıklanan mevsimsel etkilerden arındırılmış TÜFE göstergeleri, manşet enflasyondaki olumlu sürprizin ana eğilimde de belirgin bir yavaşlamaya işaret ettiğini gösterdi. Mevsimsellikten arındırılmış aylık enflasyon %1,50'ye gerilerken, diğer taraftan çekirdek TÜFE artışı %2,11'e yükselerek ekim ayına göre hafif ivmelendi. TCMB'nin ana eğilim göstergesi olarak yakından izlediği mevsimsel etkilerden arındırılmış TÜFE artışının kasım ayında 2023 Mayıs ayından bu yana en düşük seviyesine gelmesi, para politikasında gevşeme için TCMB'ye daha büyük bir alan açıldığını işaret etti. Borsa İstanbul'da ise dün bankacılık hisselerindeki satışların etkisiyle BIST100 endeksi %1,07 düşüşle 10.918 seviyesinde günü tamamladı. Endekste işlem hacmi 129,6 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 42,52, 5 yıllık CDS primi ise 233 seviyelerinde hareket ediyor.

Bu sabah ons altın 4.220\$, ons gümüş ise 57,90\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 63,2\$ çevresinde seyrederken, Bitcoin 91.900\$ civarında işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1721–1,1799 aşağı yönde 1,1610–1,1583 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3385–1,3423, aşağı yönde 1,3297–1,3225 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.256\$–4.348\$, aşağı yönde 4.187\$–4.142\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 58,98\$–59,87\$, aşağı yönde 56,12\$–53,76\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.686\$–1.707\$, aşağı yönde 1.631\$–1.603\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.682€–3.789€, aşağı yönde 3.568€–3.508€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 52,32€–54,60€, aşağı yönde 48,26€–46,31€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 42,7000, aşağı yönde MOST indikatörü 41,6315 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.152–11.256, aşağı yönde 10.900–10.791 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre 2025 Kasım ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %4,0 artışla 7,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan verilere göre kasım ayında yıllık bazda; ihracat, %2,2 artarak 22,7 milyar dolar, ithalat, %2,6 artarak 30,5 milyar dolar, dış ticaret hacmi %2,4 artarak 53,2 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %74,4 oldu.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 28 Kasım ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %43,22 artış gösterdi. (Önceki hafta: %43,41)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 28 Kasım haftasında bir önceki haftaya göre 5,6 milyar TL azalış ile 16,9 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 0,4 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 28 Kasım ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 9,2 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'e ise net 876,8 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 594,5 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 0,2 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 28 Kasım haftasında toplam net giriş 867,8 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 28 Kasım haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,7 milyar dolar artarak 135,3 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 606,8 milyon dolar artarak 77,8 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 2,3 milyar dolar artarak 213,1 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 28 Kasım ile biten haftada 2,6 milyar dolar artarak 183,2 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 3,2 milyar dolar artarak 107,6 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 626,6 milyon dolar azalarak 75,6 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 28 Kasım haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 21 Kasım haftasına kıyasla %8,7 artarak 573,8 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %65,4 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %60,9 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 30 Kasım itibarıyla yıllık bazda %2,1 azaldı. (Önceki hafta: %0,0 artış)
- TÜFE Bazlı Reel Etketif Döviz Kuru Kasım ayında 0,08 puan düşüşle 71,79 seviyesine geriledi.
- Mevsim etkisinden arındırılmış aylık enflasyon kasım ayında %1,50 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış çekirdek TÜFE de kasım ayında %2,11 olarak gerçekleşti. Önceki veri %1,93 düzeyindeydi. Verilerin alt kırılımlarına bakıldığında en yüksek artışın kira grubunda olduğu görüldü. Buna göre Kasım ayında aylık kira artışı %3,41 oldu. Kirayı %3,29 ile ulaştırma, %3,03 ile diğer hizmetler izledi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), enflasyonun ana eğiliminin eylül ayındaki artıştan sonra kasım ayında mayıs seviyesine gerilediğini bildirdi. Rapora göre son aylarda olumsuz seyreden gıda fiyatlarında kasım ayında gözlenen düşüşte işlenmemiş gıda alt grubu belirleyici oldu. Hizmet enflasyonu mevsimsel etkilerden arındırıldığında bir önceki aya kıyasla yatay bir seyir izledi. Temel mal grubu aylık fiyat artışında yeni sezon geçişine bağlı etkilerin gözlemlendiği giyim ve ayakkabı grubu etkili oldu.
- Türkiye, Karadeniz'de kendi münhasır ekonomik bölgesi içinde Rusya bağlantılı gemilere yönelik bir dizi saldırıya ilişkin kaygılarını iletmek üzere Ukrayna'nın Ankara Büyükelçisini ve Rusya'nın geçici maslahatgüzaranı Dışişleri Bakanlığı'na çağırdı.
- Fitch Ratings, Türk bankacılık sektörü için 2026 görünümünü 'nötr' olarak korudu. Bu değerlendirme; faaliyet koşullarındaki iyileşme ve refinansman risklerindeki azalmanın, yüksek enflasyon, TL faizleri, olası iç siyasi oynaklık ve süregelen makro ihtiyatı düzenlemelerden kaynaklanan baskılarla dengelendiğine işaret etti. Fitch, bankaların 2026'da dış piyasalara erişimlerini sürdüreceğini öngördü. Ancak yüksek maliyetler, risk primlerine duyarlılık ve küresel makroekonomik koşullar nedeniyle ihracatın fırsat odaklı olacağı belirtildi.
- ABD'nin Türkiye Büyükelçisi Tom Barrack, karşılıklı güven eksikliği nedeniyle Türkiye'nin Gazze'deki uluslararası istikrar gücüne katılmasının pek olası olmadığını söyledi. Barrack, Abu Dabi'deki bir konferansta, Türkiye'nin Hamas'la ilişkileri ve ABD destekli Filistinli militan grubu silahsızlandırma çabaları göz önüne alındığında, böyle bir katılımın aslında iyi olacağını söyledi. Barrack Türkiye'nin Rus petrolüne olan bağımlılığını azalttığını belirtti. Barrack Türkiye'nin Rus S-400'lerden kurtulmaya yaklaştığını dile getirdi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde Kasım ayında perakende satışlar aylık bazda değişim göstermeyerek ile tahminlerle uyumlu gerçekleşirken, yıllık %1,5 arttı.

ABD

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 29 Kasım ile biten haftada 191 bine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti ve Eylül 2022'den bu yana en düşük seviyesini gördü. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı da 9 bin 500 azalarak 214 bin 750'ye düştü. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 22 Kasım ile biten haftada 4 bin azalışla 1 milyon 939 bine indi.
- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı geçen hafta %6,19 ile Ekim sonundan bu yana en düşük seviyeye gerilerken başvurular ise önceki haftaya göre %2,5 artışla 2023 başından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. MBA Başkan Yardımcısı Joel Kan, "Geniş ekonomik görünüm belirsizliğini koruduğu için her hafta karışık sonuçlar görmeye devam ediyoruz. Ancak konut fiyat artışındaki yavaşlama ve satışa çıkan ev sayısındaki artış bazı alıcıları yeniden piyasaya çekiyor" değerlendirmesinde bulundu.

* 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 fabrika siparişleri Eylül ayında %0,2 artış gösterdi. Aynı dönemde dayanıklı mal siparişleri %0,5 artarken, dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %0,1 geriledi.
- Challenger, Gray & Christmas verilerine göre ABD merkezli işverenlerin duyurduğu işten çıkarmaların sayısı, yılın ilk 11 ayında 1 milyon 170 bin 821'e yükselerek 2020'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. İşten çıkarmalar, kasımda bir önceki aya kıyasla ise %53 oranında azalma gösterdi. Kasım ayı itibarıyla ABD'li işverenlerin işe almayı planladığı kişi sayısı ise geçen yılın aynı dönemine göre %35 düşüşle 497 bin 151 olarak kaydedildi.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %3,9'dan %3,8'e indirdi.
- ABD Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett, Fed'in önümüzdeki hafta yapacağı toplantısında faiz oranını düşürme olasılığının yüksek olduğunu düşündüğünü belirtirken, bir sonraki Fed başkanının verilere duyarlı bir kişi olması gerektiğini kaydetti. Hassett, ülkedeki ücret artışlarının enflasyondan daha yüksek olduğunu iddia etti. Hassett, "Şimdiye kadarki en iyi Kara Cuma'yı yeni gördük. İnsanlar şimdi Noel tatili alışveriş sezonu için hazırlanıyor, ekonomi hakkında çok çok iyimser hissediyorlar" dedi.
- ABD Dışişleri Bakanlığı, Venezuela'daki ABD vatandaşlarına güvenlik riskleri nedeniyle ülkeyi derhal terk etmeleri uyarısında bulundu. Venezuela'da kalmaya devam eden ABD vatandaşlarının "haksız tutuklanma, gözetim, işkence, terör tehdidi, adam kaçırma, iç karışıklıklar ve yetersiz sağlık altyapısı gibi yüksek risklerle" karşı karşıya kalabileceği belirtildi.
- Venezuela Devlet Başkanı Nicolas Maduro, ABD'den Venezuela'ya hava yoluyla gönderilen göçmenlerin kabulünün sürdürüleceğini söyledi.

Asya

- Hindistan Merkez Bankası gösterge repo faiz oranını beklentilere paralel olarak 25 baz puan indirdi ve %5,25'e çekti.
- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama açıklamada, ekim ayında göreve başlamasından bu yana Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda ile iletişimin birçok yönden olumlu olduğunu söyledi. Reuters, BoJ'un bu ay faiz oranlarını artırma olasılığının yüksek olduğunu ve hükümetin böyle bir karara müsamaha göstermesinin beklendiğini bildirmişti.
- ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, ABD'nin Çin ile olan ticaretinin dengeli olması gerektiğini ve muhtemelen daha küçük olması gerektiğini söyledi ve Çin ile mal ticaretindeki %25'lik bir düşüşü doğru yönde ilerleme olarak gördüğünü sözlerine ekledi.

Dünyadan

- ABD, yaptırım listesinde yer alan Rus petrol şirketi Lukoil'in Rusya dışındaki akaryakıt istasyonlarına 2026 Nisan'a kadar geçici yaptırım muafiyeti tanıdı.
- Dünya Altın Konseyi, küresel ekonomik yavaşlama veya jeopolitik gerilimin kötüleşmesi durumunda altın fiyatlarında yeni bir yükseliş yaşanabileceğini bildirdi. Rapora göre, 2026'ya bakıldığında, altında görünüm "jeoekonomik belirsizliklerin gölgesinde" şekillenecek. Mevcut koşulların devam etmesi halinde altının dar bir bantta hareket etmesi bekleniyor. Ancak 2025 göz önünde bulundurulduğunda Konsey'e göre 2026 sürprizlere dolu bir yıl olabilecek.
- Putin, Hindistan'la enerji ortaklığının siyasi dalgalanmalardan ve Ukrayna'daki savaştan etkilenmediğini söyledi. Rus lider, ABD'nin Rusya'nın yakıtını alma hakkı varsa, Hindistan'ın da aynı hakka sahip olmaması için bir neden olmadığını belirtti.
- Reuters tarafından yapılan bir araştırmaya göre, OPEC'in petrol üretimi Kasım ayında, OPEC+'nın üretimi artırma kararına rağmen, bazı üyelerdeki kesintiler nedeniyle hafifçe azaldı ve grubun arzı hedefin daha da altına düştü. Araştırma, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) geçen ay günlük 28,40 milyon varil sevk ettiğini, bunun Ekim ayının toplamından 30.000 varil/gün daha az olduğunu gösterdi.
- Suudi Arabistan, Asyalı müşterileri için ocak ayı resmi petrol satış fiyatında indirim yaptı. Aramco, gelecek ay için petrol satış fiyatını 0,4 dolar düşürdüğünü açıkladı.

* 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.