

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Konut Satışları (bin)	Ekim		140,9
10:00	Türkiye	Konut Satışları - Yıllık (%)	Ekim		37,3
13:00	EB	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Eylül	-1,3	1,8
13:00	EB	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Eylül	-1,9	0,1
16:30	ABD	TÜFE - Aylık (%)	Ekim	0,2	2,4
16:30	ABD	TÜFE - Yıllık (%)	Ekim	2,6	2,2
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık (%)	Ekim	0,3	0,3
16:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ekim	3,3	3,3
16:30	ABD	Ortalama Reel Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Ekim		1,4
16:30	ABD	Ortalama Reel Haftalık Kazançlar - Yıllık (%)	Ekim		1,1
22:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi (mlr \$)	Ekim	-225,0	64,3

Fed Üyelerinden Logan, Musalem ve Schmid'in Konuşmaları

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD'de yeni Başkan Trump'ın politikalarına ilişkin gündem, artırılması planlanan gümrük tarifelerine kayarken, güne Asya piyasalarında negatif bir görünüm izleyerek başlıyoruz. Trump'ın politikalarının enflasyonu artıracığına ve faiz indirimlerinin hızını yavaşlatacağına yönelik tahminler dün seçimden bu yana yükselen ABD endekslerinde geri çekilmelere neden oldu. Dow Jones %0,86, S&P500 %0,29 ve Nasdaq %0,09 değer kaybı ile günü tamamladı. Bu sabah ABD vadeliileri de satıcıly seyrederken, Avrupa vadeliilerinde karışık bir görünüm takip ediyoruz.

ABD'de New York Fed'in anketinin ekim sonuçlarına göre tüketicilerin 1 yıl vadeli enflasyon beklentileri %2,9'a gerileyerek Ekim 2020'den bu yana en düşük seviyesine düştü. Tüketicilerin aynı dönemde 3 yıllık ve 5 yıllık enflasyon beklentilerinin de geri gelmesi tüketici beklentilerinin yumuşadığını göstererek olumlu sinyal verdi. ABD'de bugün ekim ayına ilişkin enflasyon verilerini takip edeceğiz. Ekimde aylık enflasyonun %0,2 olması, yıllık enflasyonun ise %2,6'ya hızlanması bekleniyor. Piyasaların Trump'ın politikalarına ilişkin tahminlerinde enflasyonun daha uzun süre yüksek kalabileceği yönündeki endişelerle Fed'e yönelik faiz indirimi beklentileri gerilemiş bulunuyor. Geçtiğimiz haftalarda 2025 Haziran ayına kadar Fed'in 100 baz puanlık indirim yapacağını tahmin eden piyasalar, artık Fed'den hazirana kadar yalnızca 50 baz puanlık indirim bekliyor. Düşen faiz indirimi beklentileri ile desteklenen dolar endeksi 106,0 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise 10 baz puanlık yükselişle %4,42 seviyelerinde seyrediyor. Avrupa tarafında ise dün piyasaların odağında Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinin Trump'ın yükseltmeyi planladığı gümrük tarifelerine ilişkin değerlendirmeleri vardı. Üyelerden Rehn, Holzmann ve Kazaks planlanan tarifelerin enflasyon üstünde yaratabileceği yukarı yönlü baskıları ve Avrupa ekonomisi üzerindeki olumsuz etkilerini değerlendirdi. Rehn, ECB'nin bu zorluklar karşısında ekonomik ve finansal istikrar için bir çapa görevi görmesi gerektiğini belirtti. Avrupa ekonomisinin karşılaşması beklenen bu zorluklar euro üstünde baskı kurmaya devam ederken, EURUSD bu sabah 1,0612 seviyelerinde bulunuyor.

TCMB'nin verilerine göre cari denge ekim ayında beklentilerin üstünde 3,0 milyar dolar fazla verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık 9,7 milyar dolara geriledi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek yıllık cari açığa Mayıs 2023'ten bu yana belirgin bir iyileşme kaydettiklerini belirterek iyileşmenin son çeyrekte de sürmesi beklentisini paylaştı. BIST100 endeksi dört günlük yükselişin ardından dün günü %0,54 değer kaybı ile 9.226 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 100,1 milyar TL oldu. Bankacılık hisseleri ise dün de yükselişini sürdürürken, sektör endeksi %0,30 değer kazancıyla pozitif ayrıştı. Bu sabah Dolar/TL 34,37, 5 yıllık CDS primi 258 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde ekim ayına ilişkin konut satışları istatistiklerini takip edeceğiz.

Bu sabah on altın 2.606\$, ons gümüş 30,90\$ seviyelerinde seyrediyor. Brent petrol 72,1\$ seviyelerinde seyrederken, Bitcoin 87.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0676-1,0722, aşağı yönde 1,0595-1,0517 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2824-1,2942, aşağı yönde 1,2665-1,2600 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.636-2.662\$, aşağı yönde 2.589\$-2.541\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,56\$-32,00\$, aşağı yönde 30,20\$-29,48\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 965\$-976\$, aşağı yönde 940\$-900\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,6606 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.278-9.697, aşağı yönde 9.117-9.006 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



Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2023 Eylül ayında 2,8 milyar dolar fazla veren ödemeler dengesi, 2024 Eylül ayında 2,8 milyar dolar olan piyasa beklentilerinin üzerinde 3 milyar dolar fazla verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık 9,7 milyar dolar seviyesine geriledi. Ağustos ayında 9,6 milyar dolar fazla veren altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi eylül ayında 7,7 milyar dolar fazla verdi ve böylece 12 aylık altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası 50,3 milyar dolara gerilemiş oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yıllık cari açığın 10 milyar doların altında gerçekleştiğine işaret ederek, "2023 yılı mayıs ayına göre 46 milyar dolar azalan yıllık cari açık 33 ayın en düşük seviyesine geriledi." ifadesini kullandı. Şimşek "son çeyrekte de düşüş eğiliminin devam etmesini öngörüyoruz." dedi.
- Ticaret satış hacmi eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %12,7 arttı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %13,0, perakende ticaret satış hacmi ise %15,9 artış kaydetti. Ticaret satış hacmi eylül ayında bir önceki aya göre %3,2 arttı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %4,1, perakende ticaret satış hacmi ise %2,3 artış kaydetti.
- TÜİK verilerine göre ihracat birim değer endeksi, eylülde geçen yılın aynı ayına kıyasla %3,6 yükseldi. İthalat birim değer endeksi ise eylülde yıllık bazda %4,7 arttı. Böylece, 2023 Eylül ayında 87,7 olarak elde edilmiş olan dış ticaret haddi, 2024 yılı Eylül ayında 86,7 oldu.
- Türk Eximbank, 367,7 milyon euro, 297 milyon dolar ve 700 milyon yuan olmak üzere toplamda 796 milyon dolar tutarında kaynak sağladı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı dün 5 yıl vadeli devlet tahvilinin yeniden ihracında 30 milyar liralık teklife karşılık, 19,6 milyar liralık net satış gerçekleştirdi. Bileşik faiz %35,41 oldu. Hazine 5 yıllık tahvilde ihale öncesi 11 milyar TL satış yaptı. Hazine dün ayrıca, 12,1 milyar lira tutarında 2 yıl vadeli, sabit getirili kira sertifikası ihraç etti.
- Hazine'nin ABD doları cinsi devlet tahvili ile kira sertifikası ihracına toplam 770,4 milyon dolar tutarında teklif geldi. Açıklamaya göre, tekliflerin tamamı karşılanarak 562 milyon dolar tutarında ABD doları cinsi devlet tahvili ve 208,4 milyon ABD doları tutarında ABD doları cinsi kira sertifikası ihraç edildi.
- Barclays Plc analistleri, Türk lirasının özellikle euroya karşı taşınmasının cazip olmaya devam ettiğini söyledi. Kurumun analistleri TL'nin önümüzdeki çeyrekte vadeli işlemlerde işaret edilenden daha yavaş bir oranda değer kaybetmesini beklediklerini açıkladı. Analistler, merkez bankasının enflasyonu dizginlemek için reel liranın değer kazanması politikasını sürdürmesini beklediklerini ancak cari hesaba yansıyan etkileri gerekçe göstererek ılımlılık ihtiyacı gördüklerini bildirdi. Analistler, TCMB'nin ilk faiz indiriminin aralık ayında 2,5 puanla başlayacağını ve faizlerin %50 seviyesinden %27,5 seviyesine eşit bir hızla gerileyeceğini öngördüler.

Avrupa

- Almanya'da AB uyumlu tüketici fiyat endeksi ekim ayı final verilerinde revize edilmedi ve önceki aya göre %0,4, önceki yıla göre %2,4 artış gösterdi.
- İngiltere'de işsizlik oranı Temmuz-Eylül döneminde beklentilerin üzerinde artarak %4,0'ten %4,3'e yükseldi. Çalışanların ikramiyeler hariç düzenli ücretlerindeki artış bu dönemde yıllık bazda beklentilerin üstünde %4,8 oldu. İkramiyeler dahil toplam ücretler ise %4,3 yükseldi. İkramiyeler hariç ve toplam ücretlerdeki reel artış yıllık bazda sırasıyla %1,9 ve %1,4 olarak hesaplandı.
- Almanya merkezli Avrupa Ekonomik Araştırmalar Merkezi'nin (ZEW) verilerine göre, kurumsal yatırımcı ve piyasa uzmanlarının gelecek döneme ilişkin beklentilerini ölçen ZEW ekonomik güven endeksi, Euro Bölgesi'nde kasımda 20,1'den 12,5 puana geriledi. Almanya'da ise ZEW beklentiler endeksi kasımda 13,1'den 7,4'e geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Olli Rehn yaptığı açıklamada yeni ABD Başkanı Trump'ın yükseltmeyi düşündüğü gümrük tarifelerine ilişkin, "Bildiğimiz şey, bahsedilen önemli ithalat vergilerinin dünya ekonomisi için zararlı sonuçlar doğurabileceğidir. Bugünün jeopolitik rekabetleri, özellikle müttefikler arasında yaşanıyor ve yeni bir ticaret savaşının ihtiyacımız olan son şey olduğu unutulmamalı." dedi. Bir ticaret savaşına başlarsa, Avrupa'nın 2018'de olduğu gibi hazırlıksız olmaması gerektiğini kaydeden Rehn, "Trump'ın ilk başkanlığı sırasında ABD ve Avrupa arasında ticaret gerginlikleri artmaya başladı ve Avrupa ortak bir yanıt bulmakta zorlandı, bu hazırlıksızlık bu sefer yapılmaması gereken bir hata" dedi. Rehn, "ECB, yetkisi dahilinde bu büyük zorluklar karşısında ekonomik ve finansal istikrar için bir çapa görevi görmelidir. Bu sorumluluğun tamamını üstleneceğimizden hiç kimse şüphe duymasın." ifadelerini kullandı.
- ECB üyesi Robert Holzmann, Trump'ın dış ticaret politikalarının uygulanması halinde ABD faiz oranlarını ve enflasyonu yüksek tutacağı ve ayrıca başka yerlerdeki fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskı yaratacağı uyarısında bulundu. Holzmann, doların güçlenip euroya karşı pariteye yaklaşması durumunda bunun ithalat maliyetleri üzerinde, özellikle enerji için, ölçülebilir bir etki yaratacağını, ECB'nin %2 enflasyon hedefine ulaşmasını zorlaştıracağını ve süreci potansiyel olarak geciktireceğini savundu.
- ECB üyesi Martins Kazaks Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranlarını kademeli olarak düşürmeye devam etmesi gerektiğini belirtti. Kazaks, "Gümrük tarifeleri Avrupa için iyi olmayacak, çünkü biz ihracata ve dış ticarete dayalı bir ekonomiyiz. Bu bizim için büyük olasılıkla ne anlama gelecek? Enflasyon biraz daha yüksek olabilir, tarifeler nedeniyle fiyatlar artabilir ve satış yapmamız zorlaşacağı için ekonomi zayıflayabilir" dedi.
- Almanya'da hükümetin dağılmasının ardından Sosyal Demokrat Parti (SPD), Yeşiller ve ana muhalefetteki Hristiyan Birlik (CDU/CSU) Partilerinin erken seçimin 23 Şubat 2025'te yapılması için anlaşığı bildirildi.
- Fitch'ten yapılan açıklamada, Almanya'da koalisyonun dağılmasının, içerde mali kurallara bağlı kalarak büyümeyi yeniden canlandırmanın önündeki siyasi engelleri gösterdiği anlatıldı. Açıklamada, koalisyonun dağılmasının ardından daha istikrarlı bir hükümet ortaya çıkabileceği ancak artan siyasi parçalanma ve popülist partilerin meydan okumalarının önemli reformlar için alanı sınırlayabileceği kaydedildi.

* 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.



- ♦ Avrupa'da aralık vadeli kontratlarda doğalgaz fiyatları bu yılın en yüksek seviyesine ulaşarak megavatsaat başına 44,32 euroyu gördü.

ABD

- ♦ New York Fed tarafından yayımlanan Tüketici Beklentileri Anketi'nin sonuçlarına göre, tüketicilerin gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi, ekimde 0,1 puan azalarak %2,9'a indi. Böylelikle ABD'de tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi, Ekim 2020'den bu yana en düşük seviyesini kaydetti. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi de aynı dönemde 0,2 puan düşerek %2,5'e indi. Ülkede 5 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi de 0,1 puan azalışla %2,8'e geriledi. Hane halkı harcamalarındaki artışa ilişkin beklenti değişim göstermeyerek %4,9'da kaldı. Hane halkı gelirindeki artışa ilişkin beklenti de değişim göstermedi ve %3 oldu.
- ♦ ABD'de Fed'in bankaların kredi verme uygulamalarına ilişkin "Kıdemli Kredi Yetkilisi Görüş Anketi" raporunda, ankete katılanların genel olarak, büyük ve orta ölçekli firmalara verilen ticari ve endüstriyel krediler için standartların değişmediğini ancak küçük firmalara verilen krediler ile ticari gayrimenkul kredileri için standartların sıkılaştığını bildirdiği aktarıldı.
- ♦ Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, "Verilerin ne dediğini görmek zorundayız" dedi. Kashkari, "Eğer yapısal olarak daha yüksek bir verimlilik ortamındaysak, bu bana sonunda nötr seviyeye dönene kadar indirim yapmak için daha az yerimiz olduğunu söyleyecektir. Şu anda nötre çok yakın olduğumuzu söylemiyorum, ancak varış noktasını düşündüğümüzde, o kadar da aşağı inmeyebiliriz" diye konuştu. Kashkari, Fed'in aralık ayındaki toplantısında başka bir faiz indiriminin uygun olup olmadığını belirlemek için gelen enflasyon verilerine bakacağını söyledi.
- ♦ Fed'in eski üyelerinden Loretta Mester, Donald Trump'ın önerdiği küresel tarifeler yürürlüğe girerse, Fed'in gelecek yıl beklenenden daha az faiz indirimi yapabileceğini söyledi.
- ♦ ABD'nin 47. Başkanı seçilen Donald Trump, iş insanı Elon Musk ve girişimci Vivek Ramaswamy'nin Hükümet Verimliliği Bakanlığını yöneteceğini açıkladı. Donald Trump, Musk ve Ramaswamy'nin hükümet bürokrasisinin ortadan kaldırılmasının, aşırı düzenlemelerin azaltılmasının, savurgan harcamaların kesilmesinin ve federal kurumların yeniden yapılandırılmasının önünü açacağını aktardı.
- ♦ ABD'nin seçilmiş yeni başkanı Donald Trump'ın mayıs ayında suçlu bulunduğu "sus payı" davasındaki mahkumiyetinin iptaline ilişkin karar 19 Kasım'a ertelendi.

Asya

- ♦ Nomura ekonomistleri, yetkililerin teşvik çabalarının sonuç vermeye başlamasıyla Çin'in 4. çeyrekte daha güçlü bir GSYH büyümesi kaydedeceğini öngördüler. Nomura, önlemler sayesinde 4'ncü çeyrek GSYH büyüme tahminini %4,4'ten %4,9'a yükseltti.

Dünyadan

- ♦ Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) küresel petrol talebi tahminini dördüncü ayda da düşürdü. Küresel petrol talebi öngörüsü bir önceki tahminine göre günlük 107 bin varil aşağı yönlü revize edildi.

* 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.