

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Ekim	-0,3	0,3
10:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Araç Yaktı Hariç - Aylık (%)	Ekim	-0,4	0,3
10:00	Almanya	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt.) (%)	3Ç24-F	0,2	0,2
10:00	Almanya	GSYH - Yıllık (%)	3Ç24-F	-0,2	-0,2
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı - Yıllık (%)	Ekim		4,6
11:30	Eb	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
11:30	Almanya	İmalat PMI	Kasım-O	43,1	43,0
11:30	Almanya	Hizmetler PMI	Kasım-O	51,8	51,6
12:00	EB	İmalat PMI	Kasım-O	46,1	46,0
12:00	EB	Hizmetler PMI	Kasım-O	51,6	51,6
12:30	İngiltere	İmalat PMI	Kasım-O	50,0	49,9
12:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Kasım-O	52,0	52,0
17:45	ABD	İmalat PMI	Kasım-O	48,0	48,5
17:45	ABD	Hizmetler PMI	Kasım-O	55,0	55,0
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Kasım-F	73,0	73,0
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Kasım-F		2,6
18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Kasım-F		3,1

**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](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**  
[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya'da açıklanan ve çekirdek kalemlerde beklentilerin üstünde kalan enflasyon verilerinin aralık ayında Merkez Bankası'nın faiz artırımı yapma ihtimalini güçlendirmesine karşın, teknoloji destekli alımlarla Japonya endekslerinde alıcılı bir görünüm takip ediyoruz. Çin ve Hong Kong'da ise negatif bir görünüm izleniyor. Geçtiğimiz gün bilançosunu açıklayan ABD'li çip üreticisi Nvidia'nın beklentileri karşılamayan satış beklentileri ve Rusya-Ukrayna arasındaki gerilimin yükselmesi ile ABD spot endeksleri dün güne zayıf bir başlangıç yapsa da daha sonra yeniden yükselişe geçerek günü pozitif tamamladılar. Dow Jones %1,06, S&P500 %0,53 ve Nasdaq %0,03 değer kazancı ile kapanış yaptı. ABD vadeliileri ise bu sabah negatif seyrediyor. Avrupa vadeliilerinde alıcılı seyirler izliyor.

ABD'de dün açıklanan verilere göre Philadelphia Fed İmalat Endeksi kasımda 10,3'ten -5,5'e gerileyerek sektörde daralma sinyali verdi. Yeni siparişler 5,3 puan ve sevkiyatlar ise 2,9 puan gerilerken, daralmaya karşın istihdam endeksinin yükseldiği görüldü. 16 Kasım'a ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvuruları da 213 bin ile beklentilerin altında kalarak işsizlik başvurularındaki düşüş trendinin sürdürüğüne işaret etti. Dün ABD'de ayrıca ekim ayı ikinci el konut satışları açıklandı. Ekimde satışlar, beklentilerin üzerinde kalarak aylık %3,4 artışla 3,96 milyona yükseldi. Rusya-Ukrayna arasındaki geriliminin yol açtığı güvenli limanlara yönelme ihtiyacı ile desteklenen dolar endeksi 107,1 seviyelerinde seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,41 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de kasım ayı öncü PMI verileri açıklanacak. Ekonomik aktivitenin öncü göstergelerinden olan PMI verisinin üç ekonomide de ekim ayına benzer düzeyde gerçekleşmesi bekleniyor. Bugün Avrupa tarafında Almanya'da açıklanacak üçüncü çeyreğe ilişkin GSYH verilerinin son okumaları ile ECB Başkanı Lagarde'ın konuşması öne çıkıyor. İngiltere'de ise perakende satışlar verisini takip edeceğiz. Bu sabah EURUSD 1,0464 seviyelerinde, GBPUSD ise 1,2570 seviyelerinde bulunuyor.

TCMB kasım ayı PPK toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %50 seviyesinde sabit tutarken, aralık ayında ilk faiz indirimini yapabileceğine yönelik güçlü bir sinyal verdi. Enflasyonun ana eğiliminin ekimde düştüğünü, talep koşullarının enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelere geldiğini ve hizmet enflasyonundaki iyileşmeye dair sinyallerin belirginleştiğini aktaran TCMB, politika faizinin seviyesinin, enflasyon gerçekleştirmeleri ve beklentileri göz önünde bulundurularak öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleneceğini ifade etti. Bu ifade ile Merkez Bankası, verilerin desteklemesi durumunda aralık ayında para politikasının sıklık derecesini ayarlamak için kapıyı aralamış oldu. PPK öncesi de pozitif seyreden BIST100 endeksi karar ile hızlı bir yükselişe geçerek günü %3,72 değer kazancı ile 9.367 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 103,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Sektörel endeksler arasında öne çıkan bankacılık endeksinin günlük kazancı ise %6,78 oldu. Dolar/TL'nin karara tepkisi sınırlı kalırken, bu sabah 34,55 seviyelerinde bulunuyor. 5 yıllık CDS primi ise 259 seviyelerinde hareket ediyor.

Rusya-Ukrayna gerilimi ile desteklenen ons altın 2.688\$ seviyelerinde seyrederken, ons gümüşün daha zayıf bir seyirle 30,83\$ çevresinde seyrettiğini görüyoruz. Bu sabah 74,6\$ seviyelerini gören Brent petrol 74,2\$ seviyelerinden işlem görüyor. ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC) Başkanı Gensler'in 20 Ocak'ta görevini bırakacağını duyurulması ardından bir kez daha rekor seviyelere yükselen Bitcoin 99.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0520-1,0666, aşağı yönde 1,0448-1,0374 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2628-1,2790, aşağı yönde 1,2550-1,2484 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.691-2.747\$, aşağı yönde 2.646\$-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 33,8238 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.409-9.770, aşağı yönde 9.212-9.147 seviyeleri öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- TÜİK ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası iş birliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, kasım ayında %1,0 oranında azalarak 79,8 oldu.
- İş Bankası Genel Müdürü Hakan Aran "Ülkemiz ekonomisinin 2,5 puanlık bir faiz indirimine ihtiyacı olduğunu düşünüyorum" dedi. Aran açıklamasında "Kasım ayı enflasyonu %2'nin altında gelirse bu Merkez Bankası'na aralık ayında faiz indirimi yaparak yıla başlama imkânı tanır. Bu da aslında ekonomide öngörülebilirliğin sağlanması adına ve hepimizin 2025 planlarını yaparken Merkez Bankası'nın atacağı adımları öngörebilmemiz adına oldukça da yararlı olur" ifadelerini kullandı. Aran faiz indirimine kıyasla makroihtiyati kurallarda gevşemenin daha geç geleceğini söyledi.
- TCMB kasım ayı PPK toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %50,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası ekimde enflasyonun ana eğiliminde düşüş gözlemlendiğini belirtirken, son çeyreğe ilişkin göstergelerin yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelere geldiğini ima ettiği ifade etti. Önceki karar metninde talebin, enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelere yaklaştığı kaydedilmişti. Hizmet enflasyonundaki iyileşmeye dair sinyallerin belirginleştiği belirtilirken, geçici arz koşullarına bağlı olarak işlenmemiş gıda enflasyonunun yüksek seyri sürdürdüğü değerlendirildi. Ayrıca, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının iyileşme eğilimi sergilemekle birlikte süreç açısından risk unsuru olmaya devam ettiği belirtildi. Karar metnine eklenen ifade ile maliye politikasının artan eşgüdümünün de süreçte önemli katkı sağlayacağı aktarıldı. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği ifadesini yineleyen TCMB, bu doğrultuda politika faizinin seviyesinin, enflasyon gerçekleşmeleri ve beklentileri göz önünde bulundurularak öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleneceğini aktardı.
- Citigroup TCMB'nin faiz kararı sonrası yaptığı değerlendirmede Merkez Bankası'nın aralıkta faiz indirimi için zemin hazırladığını belirtti.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 15 Kasım ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %36,49 artış gösterdi. (Önceki hafta: %37,31)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 15 Kasım haftasında bir önceki haftaya göre 39,3 milyar TL azalış ile 1,25 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 36,6 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 15 Kasım ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 138,6 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 1,9 milyar dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 1,6 milyar doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 9,7 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 15 Kasım haftasında toplam net giriş 2,1 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 15 Kasım haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,6 milyar dolar azalarak 103,4 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,6 milyar dolar artarak 63,3 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 24,8 milyon dolar artarak 166,7 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 15 Kasım ile biten haftada 623,7 milyon dolar azalarak 156,7 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 2,6 milyar dolar azalarak 62,6 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 2 milyar dolar artarak 94,1 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 15 Kasım haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 8 Kasım haftasına kıyasla %3,5 artarak 322,7 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %62,6 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %69,3 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 17 Kasım itibarıyla yıllık bazda %8,8 arttı. (Önceki hafta: %9,9 artış)
- TCMB'nin, Resmî Gazete'de yayımlanan duyurusuna göre, Merkez Bankası, artan TL mevduat payını göz önünde bulundurularak bazı sadeleşme adımlarının atılmasına karar verdi. TL mevduat hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranları ile yabancı para (YP) mevduat için TL cinsinden tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık oranı değiştirildi. Buna göre, kısa vadeli TL mevduatta %15 olan oran %17'ye çıkarılırken, YP mevduat için TL tesis oranı da %5'ten %4'e indirildi. Zorunlu karşılıklar, 6 Aralık 2024'te tesis edilecek. Tüzel kişi TL mevduat payı hedefi kaldırıldı. Kur korumalı mevduatın TL'ye geçişine ve yenilenmesine ilişkin toplam hedef de %75'ten %70'e indirildi. (Tebliğe ulaşmak için [tıklayınız.](#))

### Avrupa

- Euro Bölgesi'nde öncü verilere göre tüketici güven endeksi kasım ayında -13,7'ye geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) baş ekonomisti Philip Lane, dünya ticaretinin daha parçalı hale gelmesi durumunda global ekonomik çıktının büyük bir kayba uğrayacağını ve enflasyonda ani bir artışın ancak birkaç yıl içinde azalacağını söyledi. Lane, global ticaretin Batılı ülkeler ile Çin liderliğindeki Doğu arasında giderek daha fazla bölündüğü bir senaryo öngördü. Lane, tüm sektörlerin kısmi ticaret kısıtlamalarından etkilenmesi durumunda global üretimin %2, tam bir yasaklama durumunda ise yaklaşık %10 oranında etkileneceğini belirtti. Lane "Tüm senaryolarda Çin darbe alacak" dedi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) üyesi Catherine Mann, önümüzdeki yıl faiz oranlarını bir puan düşürmenin enflasyonu körükleyeceğini söyleyerek Para Politikası Kurulu'ndaki çoğunluk tarafından onaylanan "kademeli" yaklaşıma karşı çıktı. Mann, "100 baz puan çok agresif. Bu benim ileriye dönük talep koşulları ve enflasyonun sürekliliğine ilişkin görüşlerimle tutarlı olmayacaktır" dedi.
- İngiltere'de araştırma grubu GfK'nın tüketici güveni endeksi kasımda eksi 21'den eksi 18'e yükseldi.

\* 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

- ABD'de Philadelphia Fed İmalat Endeksi, kasımda eksi 5,5 değerine gerileyerek sektördeki daralmanın sinyalinin verdi. Yeni sipariş endeksi, kasımda 5,3 puan azalarak 8,9'a geriledi. Sevkiyat endeksi de aynı dönemde 2,9 puan azalışla 4,5'e düştü. İstihdam endeksi ise bu dönemde eksi 2,2 değerinden 8,6'ya çıktı.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 16 Kasım ile biten haftada 213 bine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları da 3 bin 750 azalarak 217 bin 750'ye geriledi. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 9 Kasım ile biten haftada 36 bin kişi artarak 1 milyon 908 bine çıktı.
- ABD'de Conference Board öncü göstergeler endeksi ekim ayında %0,3 düşüş beklentilerine karşın %0,4 düşüş kaydetti.
- Ulusal Emlakçılar Birliği (NAR) verilerine göre ikinci el konut satışları ekimde aylık bazda %3,4 artışla 3,96 milyona yükseldi. Ülkede ikinci el konut satışları, ekimde yıllık bazda da %2,9 arttı. ABD'de ikinci el piyasasında medyan konut fiyatı ise ekimde yıllık bazda %4,0 artışla 407 bin 200 dolara ulaştı. Bu değerle ülkede medyan konut fiyatı, art arda 16'ncı ayda yıllık bazda artış göstermiş oldu. Açıklamada görüşlerine yer verilen NAR Başekonomisti Lawrence Yun, konut satışlarındaki en kötü dönemin sona ermiş olabileceğini, artan konut stokunun daha fazla satış yapılmasını sağlayabileceğini belirtti.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, faiz oranlarının biraz daha düşeceğini düşündüğünü söylerken, enflasyonun güçlü bir işgücü piyasasıyla birlikte merkez bankasının hedefine doğru gevşediğinden emin olduğunu ifade etti. Goolsbee, "Benim görüşüme göre son bir buçuk yıldaki veriler, enflasyonun aşağıya doğru indiğini ve %2'ye doğru gittiğini gösteriyor. İşgücü piyasaları istikrarlı tam istihdama yakın bir seviyeye geriledi. Her iki konuda da işler istediğimiz yere yaklaşıyor. Bu da muhtemelen faiz oranlarını da yerleşmeleri gerektiğini düşündüğümüz yere taşımamız gerekeceği anlamına geliyor" dedi. Goolsbee, politika yapıcıların faizleri hemen o noktaya getirmeleri gerektiğini söyledi, "ancak önümüzdeki bir yıl boyunca bakarsak, bana öyle geliyor ki faizler bugün buldukları yerden biraz daha düşük olacak" diye konuştu.
- ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonundan (SEC) yapılan açıklamada, Komisyonun 33'üncü Başkanı Gensler'in 20 Ocak 2025'te görevinden ayrılacağı duyuruldu. Trump seçim öncesi Beyaz Saray'a dönmesi halinde Gensler'i görevden alacağını ve yerine kripto para dostu düzenleyiciler seçeceğini söylemişti.
- Wall Street Journal'ın konuyla ilgili bilgi sahibi kişilere dayandırdığı haberine göre, ABD Başkanı seçilen Donald Trump, Kevin Warsh'ı daha sonra Fed Başkanı olması planıyla Hazine Bakanı olarak atama fikrini ortaya attı.

## Asya

- Japonya'da tüketici fiyat endeksinin (TÜFE) yıllık artışı ekim ayında %2,5'ten %2,3'e yavaşladı. Gıda fiyatları hariç tutulan çekirdek TÜFE'nin yıllık artışı ise beklentilerden daha ufak bir gerileme göstererek %2,3'e geriledi. Gıda ve enerji fiyatları hariç TÜFE'de yıllık artış beklentilerin üstünde kalarak %2,3'e yükseldi.
- Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba, yaklaşan teşvik paketinin genel etkisinin 39 trilyon Yen (250 milyar dolar) olacağını ve bu rakamın genellikle özel sektör harcamalarını içerdiğini söyledi. Ishiba, "En önemli şey tüm nesiller için ücretleri arttırmaktır. Bunun şimdi ve gelecekte gerçekleşmesi gerekiyor" dedi.

## Dünyadan

- ABD yönetimi, Rusya'nın uluslararası finans sistemini kullanmasını engellemek amacıyla Gazprombank'a yaptırım uyguladı.
- Goldman Sachs, Brent petrolü için kısa vadede yukarı yönlü, orta vadede ise aşağı yönlü riskler gördüğünü bildirdi. Kısa vadeli risk olarak, Rusya'nın Ukrayna ile savaşına yardım ettiği iddiasıyla Batı'nın İran'a yeni yaptırımlar uygulamasını gösteren Goldman Sachs, yaptırımların sıkılaştırılmasıyla İran'ın petrol arzının 1 milyon varil/gün düşmesi halinde Brent petrolünde fiyatın 2025'in ilk yarısında 80 doların ortalarına yükseleceğini tahmin etti.

\* 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.