

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Aralık	-18,8	-18,3
16:30	ABD	GSYH - Çeyrekse (Yılıklarıdır) (%)	3Ç24-2	2,8	2,8
16:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi - Çeyreklik (%)	3Ç24-2	1,8	1,8
16:30	ABD	Kişisel Tüketim (%)	3Ç24-2	3,7	3,7
16:30	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Ekim-Ö	-0,1	-0,2
16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Ekim-Ö	0,5	-0,7
16:30	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Ekim-Ö	0,1	0,5
16:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi (milyar \$)	Ekim	-102,0	-108,7
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Masajı Başvuruları (bin)	23-Kas	217,0	213,0
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık (%)	Ekim	-2,0	7,4
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Yıllık (%)	Ekim		2,2
18:00	ABD	Kişisel Gelirler - Aylık (%)	Ekim	0,3	0,3
18:00	ABD	Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Ekim	0,4	0,5
18:00	ABD	Reel Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Ekim	0,2	0,4
18:00	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Ekim	0,2	0,2
18:00	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Ekim	2,3	2,1
18:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Ekim	0,3	0,3
18:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Ekim	2,8	2,7

FX Market Yenilendi!
Canlı kur takibi,
alarm kurma,
emir verme ve
geni eklenen
portföyüm özelliklerini
geni 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

ABD spot endeksleri, yeni ABD Başkanı Trump'ın duyurduğu gümrük tarifelerindeki ek artışların ardından dün rekor seviyelere yükselirken, İsrail ve Lübnan arasında yapılan ateşkes anlaşması küresel piyasalarda risk iştahını destekliyor. Bu sabah Çin ve Hong Kong endeksleri alıcılı, Japonya endeksleri ise negatif ayrışmasını sürdürerek satıcılı seyrediyor. ABD endekslerinden Dow Jones %0,28 değer kazancı ile rekor seviyeden kapanış yaparken, S&P500 ve Nasdaq gün içi en yüksek seviyelerini görmeleri ardından bugün sırasıyla %0,57 ve %0,63 yükseliş ile tamamladı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeliilerinde ise yatay seyirler izliyoruz.

ABD'de Fed'in beklentilere paralel 25 baz puanlık faiz indirimine gittiği kasım ayı FOMC toplantısının tutanaklarında, üyelerin gevşeme döngüsünde kademeli yaklaşım tercihleri öne çıktı. Toplantıda bazı üyeler, işgücü piyasası veya ekonomik aktivitede zayıflık görülmesi halinde faiz indirimlerini hızlandırabileceklerini tartışırken, bazı üyeler de enflasyonun beklenenden yüksek seyrederken hedefine doğru ilerleme sürecinin sektöre uğraması durumunda faiz indirimlerine ara verebileceklerini belirtti. ABD'de bugün oldukça yoğun bir veri akışı ile birlikte her iki taraftaki risklere yönelik sinyaller takip edeceğiz. ABD ekonomisinin üçüncü çeyrek büyümesinin ikinci okuma sonuçları ile birlikte dayanıklı mal siparişleri verisi ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise işgücü piyasasına ilişkin ipuçları verecek. Daha sonra açıklanacak Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi, enflasyonda gerileme sürecinin devam ettiğini göstermesi açısından önem taşıyor. Veriler öncesinde piyasalar aralık ayında yaklaşık %65 ihtimalle Fed'in 25 baz puanlık bir indirim daha yapacağını fiyatlarırken, dolar endeksi 106,8, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,29 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa tarafında ise gündem, Trump'ın gümrük tarifeleri ve tarifelerdeki artışların Avrupa'da oldukça zayıf seyreden ekonomik aktivite üzerindeki olası etkilerine yönelik tartışmalar ile şekilleniyor. EURUSD zayıf seyrini sürdürerek 1,0479 seviyelerinde hareket ediyor.

TCMB sektörel enflasyon beklentileri anketine göre kasım ayında hanehalkının 12 aylık enflasyon beklentisi 3,1 puan gerileyerek %64,1 seviyesine, reel sektörün beklentisi ise 1,7 puan düşükle %47,8 seviyesine geldi. Enflasyon beklentilerindeki iyileşme aralık ayında Merkez Bankası'nın ilk faiz indirimini adımını atması için alan sağlarken, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek de dezenflasyon sürecinin tüm kesimlerde enflasyon beklentilerini olumlu etkilediğini değerlendirdi. Öte yandan Şimşek, reel sektörün enflasyon beklentilerinin gerçekçi olmadığını, kötümser olmak için herhangi bir sebep görmediklerini de ifade etti. Dün yükselişine ara veren BIST100 endeksi günü %0,25 değer kaybı ile 9.636 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 92,3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 34,66, 5 yıllık CDS primi 257 seviyelerinde bulunuyor.

Bu sabah ons altın 2.645\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 30,59\$ seviyelerinde seyrediyor. İsrail-Lübnan arasındaki ateşkes anlaşması ile düşen Brent petrol OPEC+'ın ocakta başlaması planlanan üretim artışını erteleyebileceği haberleri ile hafif yükselerek 73,0\$ seviyelerinde seyrediyor. Bitcoin'de gerileme sürerken 92.700\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0520-1,0618, aşağı yönde 1,0448-1,0335 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2619-1,2732, aşağı yönde 1,2487-1,2410 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.653\$-2.691\$, aşağı yönde 2.605\$-2.567\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,80\$-31,25\$, aşağı yönde 29,67\$-28,76\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 949\$-975\$, aşağı yönde 925\$-900\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 33,9314 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.746-10.046, aşağı yönde 9.421-9.264 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Vakıfbank, 518,5 milyon dolar ve 331,4 milyon euro olmak üzere toplam 870 milyon dolar tutarında sürdürülebilirlik temalı sendikasyon kredisi temin etti.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın kasım ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri raporuna göre hanehalkının 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentisi 3,1 puan gerileyerek %64,1 seviyesine indi. 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 0,2 puan azalarak %27,2 seviyesine, reel sektör için 1,7 puan azalarak %47,8 seviyesine geriledi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dezenflasyon sürecinin tüm kesimlerde enflasyon beklentilerini olumlu etkilediğini belirterek, beklentilerdeki iyileşmenin enflasyondaki katılıkların azalmasını desteklediğini vurguladı. Şimşek, enflasyonda yılı %44-45 ile hedefin biraz üzerinde tamamlamayacağı beklentilerini söyledi. Şimşek, enflasyon konusunda sabırlı olunması gerektiğini, dezenflasyon programını sabir ve kararlılıkla sürdürerek enflasyonu düşürmeyi başaracaklarını ifade etti. Şimşek, reel sektörün enflasyon beklentilerinin hâlâ gerçekçi olmadığını belirtti.
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Başkanı İbrahim Ömer Gönül, açığa satış işlem yasağının kaldırılmasına ilişkin, "Yakında kaldıracağız. Üzerinde çalışıyoruz. Olgunlaştırmamız lazım. Endekslerle ilgili çalışmalar var, onları bitirelim ondan sonra açıklayacağız." dedi. Gönül, yasağın kaldırılmasının 2025'e kalmamasını umduklarını belirtirken, teknik altyapının yapılması ardından yasağın kaldırılacağını dile getirdi.
- Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, Asgari Ücret Tespit Komisyonunun aralık ayının ilk ya da ikinci haftası toplanacağını söyledi.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, ABD'nin Rusya'nın uluslararası finans sistemini kullanmasını engellemek amacıyla Gazprombank'a yönelik uyguladığı yaptırımların Türkiye'yi de etkileyeceğini belirterek, "Geçmişte bir dönem İran yaptırımları oldu. Orada doğal gazda bir muafiyet vardı. Benzer şeyi burada da Amerika'dan istiyoruz." dedi.
- Türkiye Bankalar Birliği (TBB), TCMB Başkanı Fatih Karahan ile gerçekleştirilen görüşmede küresel ve yurtiçi ekonomik gelişmelerin, bankacılık sektöründeki son durum ve geleceğe ilişkin beklentilerin ele alındığını açıkladı. TCMB Başkanı Karahan ve TBB Yönetim Kurulu Başkanı Alparslan Çakar, toplantının oldukça verimli geçtiğini belirterek Merkez Bankası ve bankacılık sektörünün eşgüdümlü çalışmalarından dolayı memnuniyetlerini ifade etti.
- Resmî Gazete'de Hazine ve Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'nın "Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği" yayımlandı. Buna göre, yeniden değerlendirme oranı 2024 yılı için yüzde %43,93 olarak tespit edildi. (Tebliğe ulaşmak için [tıklayınız](#).)

Avrupa

- Almanya'da İhracat Beklentileri göstergesi, ekim ayında revize edilen -6,5 puandan, kasım ayında -5,9 puana yükseldi. Ankete göre, metal endüstrisi sevkiyatlarda önemli düşüşler beklerken, otomotiv sektörü bir önceki aya göre daha yumuşak bir düşüş öngördü. Gıda ve içecek üreticileri ise ihracatta büyüme beklentisini paylaştı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, ABD ve Avrupa arasında misilleme tarifeleri içeren bir ticaret savaşının tüm taraflar için kötü haber olacağını söyledi. De Guindos ayrıca gümrük tarifelerinin yanı sıra ABD maliye politikasına da odaklanılması gerektiğini vurguladı. De Guindos, "Vergileri azaltıp kamu harcamalarını sürdürerek maliye politikası daha genişlemeci hale gelir ve bu da çok yüksek bir mali açık ve kamu borç oranıyla birleştiğinde mali sürdürülebilirlik sorunlarına neden olabilir" dedi. Guindos, enflasyon düşüktüğü Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranlarını düşürmeye devam edeceğini ve odağının yavaş yavaş kırılgan olduğu kanıtlanan büyümeye kaydığını söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Mario Centeno, ABD'nin olası yeni ticaret tarifeleri gibi ekonomik risklerin arttığı bir ortamda, enflasyonun ECB'nin %2'lik hedefinin çok altındaki seviyelere dönmesini önlemek için Euro Bölgesinin dikkatli olması gerektiği konusunda uyardı. Centeno, Avrupa ekonomisinin neredeyse durgun olduğunu ve jeopolitik riskler gibi risklerin aşağıya doğru biriktiğini belirtirken, ABD'nin ticaret ortaklarına uygulamak istediği tarifelerin "Avrupa için iyi haber olmadığını" söyledi. Enflasyon oranının, %2'lik hedefe yaklaşmış durumda olduğunu belirten Centeno, "Euro Bölgesinin yakın geçmişinin tekrerrür etmemesi için dikkatli olmalıyız zira enflasyonist süreçten önceki 10 yıl boyunca enflasyon oranı %0,8 ile hedefimizin oldukça altındaydı" dedi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, Euro Bölgesi GSYH büyümesinin 2024'te %0,8 ve 2025'te %1,2 olacağını öngördü. Kurum, ana politika faizinin 2025 yazından önce %2,5'e ulaşacağını savundu.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkan Yardımcısı Clare Lombardelli, ABD Başkanı seçilen Donald Trump'ın önerdiği gümrük vergilerinin İngiltere'nin de aralarında bulunduğu ülkelerde ekonomik büyüme için risk oluşturacağını söyledi. BoE Başkan Yardımcısı, Trump'ın önerdiği gümrük tarifelerinin etkilerini ölçmek için henüz erken olduğunu ancak bankanın Para Politikası Kurulu'nun önümüzdeki toplantılarda ticari gelişmeleri tartışacağını söyledi.

ABD

- ABD'de FHFA konut fiyat endeksi eylül ayında aylık bazda beklentilerin üstünde %0,7 yükseldi. Endeksin ağustos ayı artışı ise %0,4'ten %0,3'e revize edildi.
- ABD'de S&P CoreLogic Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, eylülde yıllık bazda %3,89 yükselirken, konut fiyatlarının artış hızında yavaşlamanın sürdüğüne işaret etti. ABD'nin 20 kentindeki konut fiyatlarına ilişkin endeks de eylülde önceki aya göre %0,18, geçen yılın aynı ayına kıyasla %4,57 yükseldi. Böylece son bir yılın en düşük artışını gören endeks, %4,70 olan piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti.
- ABD'de yeni konut satışları, ekimde %17,3 azalarak 610 binle piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Ülkede yeni konut satışları, ekimde yıllık bazda da %9,4 azaldı. ABD'de geçen ay satışa çıkan yeni konutların medyan satış fiyatı ise yıllık %4,7 artarak 437 bin 300 dolara 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'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi, kasımda aylık 2,1 puan artışla 111,7'ye yükselerek iki yılın en yüksek seviyesi olarak kaydedildi. Tüketicilerin mevcut iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan mevcut durum endeksi, kasımda 4,8 puan artışla 140,9'a yükseldi. Tüketicilerin gelir, iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin kısa vadeli değerlendirmelerini yansıtan beklentiler endeksi de aynı dönemde 0,4 puan artarak 92,3'e çıktı.
- Richmond Fed imalat endeksi kasımda yükseliş beklentilerinin aksine -14 seviyesinde sabit kaldı. Aynı dönemde iş koşulları endeksi ise -4 seviyesinden 10 seviyesine yükseldi.
- Fed, 6-7 Kasım'da düzenlenen FOMC toplantısına ilişkin tutanakları yayımladı. Fed üyelerinin önümüzdeki döneme ilişkin faiz indirimlerinin kademeli olarak yapılmasından yana olduğunu gösteren tutanaklara göre üyeler, işgücü piyasası risklerinin de 'bir nebze azaldığını' dile getirdi. Tutanaklarda, "Para politikasının görünümünü tartışırken üyeler, verilerin beklendiği gibi gelmesi, enflasyonun %2'ye doğru sürdürülebilir bir şekilde düşmeye devam etmesi ve ekonominin maksimum istihdama yakın kalması durumunda, zaman içinde kademeli olarak daha nötr bir politika duruşuna doğru ilerlemenin uygun olacağını öngördü" ifadesi kullanıldı. Tutanaklarda, "Risk dengesindeki olası değişikliklere karşı para politikasının nasıl konumlandırılacağı tartışılırken, bazı katılımcılar enflasyonun yüksek seyretmesi halinde Komite'nin politika faizindeki gevşemeye ara verebileceğini ve kısıtlayıcı bir seviyede tutabileceğini, bazıları ise işgücü piyasasının tersine dönmesi veya ekonomik faaliyetin tözleşmesi halinde politika gevşemesinin hızlandırılabilirliğini belirtti" ifadesi yer aldı.
- Deutsche Bank, S&P500 için yeni bir hedef belirleyerek, endeksin 2025 yılı sonuna kadar 7.000'e ulaşacağını tahmin etti.
- Donald Trump, avukat ve Trump'ın ilk dönem başkanlığı yetkilisi olan Jamieson Greer'i en üst düzey ticaret müzakerecisi olarak seçti. Trump, "Jamieson, ABD Ticaret Temsilciliği Ofisi'ni ülkenin devasa ticaret açığını dizginlemeye, Amerikan imalatını, tarımını ve hizmetlerini savunmaya ve her yerde ihracat pazarlarını açmaya odaklayacak" dedi. Trump, Kevin Hassett'i Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi'nin direktörlüğüne seçti.

Asya

- Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba, hükümetinin istikrarlı enflasyon ve ekonomik büyümeyi güvence altına alırken aynı zamanda artan yaşam maliyetine yanıt verme çabalarının bir parçası olarak şirketleri çalışanlar için maaşları artırmaya devam etmeye çağırırdı.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu (NBS) verilerine göre, eylül ayındaki %27,1'lik düşüşün ardından ekim ayında sanayi karları bir önceki yıla göre %10 azalırken, ilk 10 ayda önceki seneye göre %4,3'lük düşüş kaydedildi.

Dünyadan

- Reuters'a konuşan iki kaynak, OPEC+ ülkelerinin ocak ayında başlaması planlanan petrol üretim artışının bir süre daha ertelenmesini tartıştıklarını söyledi.
- Citi Research, OPEC+'ın mevcut üretim kesintilerini planlanandan daha uzun süre devam ettirebileceğini öngördü. Kurum, kesintilerin geri alınmasının bir çeyrek ertelenerek 2025 yılı nisan ayına sarkmasının beklediğini belirtti.
- ABD Başkanı Joe Biden, Lübnan ile İsrail hükümetleri arasında ateşkes anlaşmasına varıldığını ve ateşkesin bugün yürürlüğe gireceğini açıkladı. Biden, "Önümüzdeki günlerde ABD; Türkiye, Mısır, Katar ve İsrail'le birlikte Gazze'de ateşkes için yeni bir girişimde bulunacak." şeklinde konuştu.

* 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.