

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Kasım		98,0
10:00	Türkiye	Diş Ticaret Dengesi (mlr \$)	Ekim	-5,7	-5,1
13:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Kasım-F		-13,7
13:00	EB	Reel Kesim Güven Endeksi	Kasım	-12,9	-13,0
13:00	EB	Ekonomi Güven Endeksi	Kasım	95,1	95,6
14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantı Özeti	21-Kas		
16:00	Almanya	TÜFE - Aylık (AB Uyumlu) (%)	Kasım-Ö	-0,5	0,4
16:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (AB Uyumlu) (%)	Kasım-Ö	2,6	2,4

ABD Piyasaları Resmi Tatil Sebepiyle Kapalı Olacak

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin ve Hong Kong endeksleri, ABD'nin Çin'e yarı iletken satışlarına kısıtlamalar getireceği beklentileri ile satıcı seyreliyor. Japonya endeksleri ise pozitif ayrışıyor. Salı günü rekor seviyeler gören ABD spot endeksleri dün düşüşe geçerek negatif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,31, S&P500 %0,38 ve Nasdaq %0,60 değer kaybı ile günü tamamladı. ABD vadeliileri ise benzer bir düşüş ardından güne alıcılı başlamış bulunuyor. ABD piyasaları Şükran günü tatili nedeniyle bugün tam gün ve yarın yarım gün kapalı olacak. Avrupa vadeliileri de bu sabah pozitif seyreliyor.

ABD'de dün oldukça yoğun bir veri akışı takip edildi. Ülke ekonomisinin üçüncü çeyrekteki yıllıklandırılmış büyümesi ilk okuma sonuçlarına paralel %2,8 olarak açıklanırken, söz konusu çeyrekteki kişisel harcamalar artışı %3,7'den %3,5'e revize edildi. Dördüncü çeyreğin ilk ayı olan ekime ilişkin kişisel tüketim harcamaları (PCE) raporunda ise kişisel harcamalar aylık %0,4, reel kişisel harcamalar %0,1 artış kaydetti. PCE fiyat endeksi artışı beklentilere paralel açıklanırken, aylık %0,2, yıllık %2,3 oldu. Fed'in enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE fiyat endeksi de aylık %0,3 artışla beklentileri karşıladı. Böylece çekirdek endeksin yıllık artışı %2,8'e yükseldi. Veriler ardından dördüncü çeyrek tüketim beklentisini yükselten Atlanta Fed, ilgili çeyreğe ilişkin büyüme tahminini de %2,6'dan %2,7'ye çekti. Yine dün açıklanan ekim ayı dayanıklı mal siparişleri beklentilerin altında %0,2 artsa da siparişlerin eylüldeki düşüşü %0,7'den %0,4'e revize edildi. Son olarak haftalık işsizlik maaşı başvurularının 23 Kasım haftasına ilişkin sonuçlarında, işsizlikteki düşüş trendinin devam ettiği görüldü. Dün 105,8 seviyelerine kadar inen dolar endeksi yeni güne hafifi bir toparlanma ile 106,1 seviyelerinden başlamış bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,26 seviyelerinde seyreliyor. Dolardaki gerileme ile desteklenen EURUSD 1,0553'lerden işlem görüyor. Bugün Avrupa'da Almanya ve İspanya'dan gelecek öncü enflasyon verileri, yarın takip edeceğimiz Euro Bölgesi enflasyonuna ilişkin sinyaller verecek. Bugün Euro Bölgesinde ayrıca, tüketici, reel kesim ve ekonomi güven endeksleri açıklanacak.

Yurt içinde dün sakin bir veri akışı ile TCMB Başkanı Karahan'ın açıklamaları takip edildi. Karahan, enflasyonun ana eğiliminin öngörülünden yavaş olsa da iyileştiğini belirterek, para politikasındaki kararlı duruşun desteğiyle iyileşmenin devam edeceği beklentisini paylaştı. Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Akçay da para politikasında gevşemenin kesintisiz olmasına gerek olmadığını, gevşeme hızı değişse bile genel duruşun sıkı olacağını değerlendirdi. Merkez Bankası geçtiğimiz PPK toplantısında karar metninde yaptığı değerlendirmeler ile aralık ayında ilk faiz indirimine kapı aralamıştı. TCMB'den gelen açıklamalar ise beklenen indirim yapılsa dahi sıkı duruşun korunacağına işaret ediyor. Söz konusu PPK toplantısına ilişkin özetler bugün saat 14.00'te yayımlanacak. Dün günü %0,04 değer kazancı ile 9.639 seviyesinden yatay tamamlayan BIST100 endeksinde işlem hacmi 99,1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 34,64, 5 yıllık CDS primi 257 seviyelerinde bulunuyor.

ABD tahvil getirilerindeki düşüş ile toparlanan kıymetli madenler, kazançlarını koruyamayarak yeniden düşüşe geçerken, ons altın 2.632\$, ons gümüş 29,86\$ seviyelerinde seyreliyor. Brent petrol 72,7\$ seviyelerinden, Bitcoin ise 95.600\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0618-1,0695, aşağı yönde 1,0520-1,0448 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2734-1,2807 aşağı yönde 1,2632-1,2567 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.650\$-2.691\$, aşağı yönde 2.605\$-2.567\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,26\$-31,05\$, aşağı yönde 29,67\$-28,76\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 938\$-941\$, aşağı yönde 900\$-890\$seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 33,9375 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.750-10.046, aşağı yönde 9.465-9.298 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

- Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği'nin (TÜRKESD) açıkladığı verilere göre ekimde altı ana üründe beyaz eşya üretimi yıllık %4 azalışla 2,78 milyon adet oldu. Aynı dönemde ihracat yıllık bazda %4 gerileyerek 2,26 milyon adet oldu. Ocak-Ekim döneminde satışlar yıllık %7 artarken, ihracat %2, üretim de %1 azaldı.
- İSO Yönetim Kurulu Başkanı Erdal Bahçivan konuşmasında, "en yumuşak karnımız" olarak nitelediği enflasyonda Merkez Bankası'nın çok net olarak enflasyonu düşürme hedefi koyduğunu ancak enflasyonun direnç gösterdiğini vurgulayarak "Enflasyonun ana eğilimindeki iyileşme halen istenen düzeyde değil. Benzer bir durum enflasyon beklentileri için de geçerli. Özellikle de hane halkı ile reel sektörün öngörülerini, sağlıklı fiyatlamayı son derece zorlaştıran seviyelerde" dedi. Bahçivan, "Toplum ne yazık ki geçen 3-4 senenin oluşturduğu olumsuz paradigmayı aşamıyor. İnsanlar hala hayatlarına düşük enflasyon geleceğine inanmıyor. Bunun için daha zamana ihtiyaç var" dedi. Bahçivan, "Reeskont kredilerine uygulanan faiz düşürülerek TL kredileri daha cazip hale getirilmelidir" dedi.
- İstanbul Sanayi Odası (İSO) aylık toplantısına katılan TCMB Başkanı Fatih Karahan, enflasyonun ana eğiliminin öngörülünden yavaş olsa da iyileştini belirterek, "Kasım ayına ilişkin öncü göstergeler 4. çeyrekte aylık kira enflasyonunun yavaşlayacağına işaret ediyor" ifadelerini kullandı. Karahan, "Para politikasındaki kararlı duruşumuz; yurt içi talepte dengeleme, Türk lirasında reel değerlendirme ve enflasyon beklentilerindeki düzelme vasıtasıyla aylık enflasyonun ana eğilimini düşürmeye devam edecek" açıklamasını yaptı.
- İstanbul Ticaret Odası (İTO) Başkanı Şekib Avdagiç, "Enflasyonda kalıcı düşüşe asıl ve en büyük desteği üretim, istihdam, ihracat ve yatırımlar verecektir. Bunu da reel sektör ve ekonomi yönetiminin eş güdümlü çalışmasıyla başarabiliriz" değerlendirmesinde bulundu.
- TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay, enflasyon artış hızındaki yavaşlamayla birlikte dövizde müdahalelerin azalacağını belirtti. Akçay, finansal istikrarın güçlenmesiyle müdahale ihtiyacının düşeceğini ancak TL'nin reel değer kaybının enflasyon beklentilerini olumsuz etkileyebileceğini ifade etti. Akçay "Para politikasındaki gevşemenin kesintisiz olmasına gerek yok. Ancak gevşeme hızı değişse bile genel duruş çok sıkı kalacak" dedi.
- Milli Savunma Bakanı Yaşar Güler'in ABD'nin Türkiye'nin elindeki Rus yapımı S-400 füzelerine bir itirazı kalmadığı ve F-35 savaş uçaklarını verebileceklerine dair sözlerine Washington'dan yanıt geldi. VOA Türkçe'nin konuya ilişkin yorum talebine yanıt veren ABD Dışişleri Bakanlığı, politikalarında bir değişiklik olmadığını kaydetti.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Isabel Schnabel, daha fazla faiz indirimi için sınırlı alan gördüğünü açıkladı. Schnabel, gerçekleştirdiği bir röportajında yetkililerin para politikasını gevşetmeye devam edebileceklerini ancak bunu yalnızca kademeli olarak yapmaları gerektiğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, Avrupa'nın siyasi liderlerini gümrük vergileri konusunda Donald Trump'la işbirliği yapmaya ve ABD'de üretilen daha fazla ürünü satın almaya çağırarak, hırçın bir ticaret savaşının küresel ekonomik büyümeyi yok etme riski taşıdığı uyarısında bulundu.

ABD

- Goldman Sachs'a göre, ABD'li tüketicilerin, Donald Trump'ın Kanada'ya yönelik planladığı tarifelerden kaynaklanan ciddi olumsuzluklarla karşı karşıya kalacağını öngördü. Banka bu nedenle tarifelerin uygulanabilirliği konusunda şüphe duyduğunu açıkladı.
- ABD Ticaret Bakanlığı'nın, temmuz-eylül dönemine ait GSYH verisine ilişkin ikinci tahminlerine göre, ABD'de GSYH, bu yılın üçüncü çeyreğinde öncü verilere paralel şekilde yıllıklandırılmış olarak %2,8 arttı.
- ABD'de dayanıklı mal siparişleri, ekimde bir önceki aya kıyasla %0,2 artışla 286,6 milyar dolara ulaştı. Ulaşım hariç siparişler bu dönemde %0,1 artarken, savunma hariç siparişlerde de %0,4 yükseliş oldu.
- ABD'de "öncü dış ticaret açığı" olarak adlandırılan mal ticareti açığı, ekimde bir önceki aya kıyasla %8,8 azalarak 99,1 milyar dolara indi. Söz konusu dönemde mal ihracatı 5,6 milyar dolar azalışla 168,7 milyar dolara ve mal ithalatı 15,2 milyar dolar düşüşle 267,8 milyar dolara geriledi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 23 Kasım ile biten haftada 213 bine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı da 1250 azalarak 217 bine geriledi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 16 Kasım ile biten haftada 9 bin kişi artarak 1 milyon 907 bine çıktı.
- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı, geçen hafta 2 aydan uzun bir süre sonra ilk kez düşüş kaydederek %6,86'ya gerilerken, mortgage başvuruları %6,3 arttı.
- ABD'de beklenen konut satışları, ekimde azalacağı beklentilerinin aksine %2 arttı. Beklenen konut satışları, ekimde yıllık bazda da %5,4 arttı. Açıklamada görüşlerine yer verilen NAR Başekonomisti Lawrence Yun, Fed'in eylülde faiz oranını düşürme kararına rağmen mortgage faiz oranlarında ılımlı bir artış yaşansa da devam eden istihdam artışı ve artan konut stokunun daha fazla tüketiciyi pazara çektiğini ifade etti.
- ABD'de kişisel tüketim harcamaları, ekimde aylık %0,4 ile beklentiler dahilinde artış kaydetti. Kişisel gelirler ise ekimde bir önceki aya kıyasla %0,6 arttı. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi de ekimde aylık %0,2 ve yıllık bazda %2,3 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Fed'in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı, gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek PCE fiyat endeksi de ekimde aylık bazda %0,3 arttı. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi, yıllık bazda %2,8 ile 6 ayın en yüksek artışını kaydetti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2024 yılı dördüncü çeyrek büyüme tahminini %2,6'dan %2,7'ye yükseltti.

* 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.



- ♦ JPMorgan, S&P 500 endeksi için 2025 fiyat hedefini 6.500 olarak belirledi. Özellikle Russell 2000'deki daha küçük şirketlerin de güçlü bir şekilde toparlanacağı ve art arda düşüş yıllarının ardından %40 kazanç artışı sağlayacağı öngörüldü.

Asya

- ♦ JPMorgan Chase & Co, Çin'in, seçilmiş Başkan Donald Trump'ın başlatacağı herhangi bir ticaret savaşına karşılık olarak yuanının %10-15 kadar değer kaybetmesine izin verebileceğini değerlendirdi. JPMorgan, Çin'e gümrük tarifesinin şu anki %20'lik orandan ortalama %60'lık bir orana çıkacağını öngördü. Bunun 2025 ekonomik beklentilerine potansiyel olarak zarar verebileceği ve büyümeyi 2024'teki %4,8'den %3,9'a yavaşlatabileceği belirtildi.
- ♦ Financial Times gazetesi ABD kaynaklarına atıfta bulunarak Çin Savunma Bakanı Dong Jun'un iddia edilen yolsuzluk nedeniyle soruşturma altına alındığını bildirdi.
- ♦ Konuya yakın kaynaklara göre Biden yönetimi, ABD'nin Pekin'in teknoloji hedeflerine yönelik baskısını artıracak ancak daha önce düşünülen bazı daha katı önlemlerden uzak kalacak şekilde Çin'e yarı iletken ekipmanları ve yapay zekâ bellek çipleri satışına ek kısıtlamalar getirmeyi değerlendiriyor.
- ♦ JPMorgan analistleri Japonya Merkez Bankası'nın faizlerini Nisan ve Ekim 2025'te artırarak 2025 sonu itibarıyla %1,00'e, 2026'da ise iki defa artış yaparak %1,50'ye yükselteceğini tahmin ediyor.
- ♦ Güney Kore Merkez Bankası (BoK), ekonomiye desteği artırmak için politika faizini beklenmedik şekilde %3,25'ten %3,00'e düşürdü.

Dünyadan

- ♦ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin raporunda dünya ekonomisinin bu yıl %3,3 ve gelecek yıl %3,0 büyümesinin beklendiği kaydedildi.
- ♦ Rusya Merkez Bankası, rublenin yabancı para birimleri karşısındaki değer kaybının hızlanmasıyla döviz alımlarını yıl sonuna kadar durdurma kararı aldığını bildirdi.

* 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.