

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11:55	Almanya	Hizmetler PMI	Kasım-F	49,4	49,4
12:00	EB	Hizmetler PMI	Kasım-F	49,2	49,2
12:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Kasım-F	50,0	50,0
13:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Ekim	0,4	-0,6
13:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Ekim	-3,3	-3,4
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			64,8
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Kasım	158	233
16:30	EB	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
16:45	ABD	Fed Üyelerinden Musalem'in Konuşması			
17:45	ABD	Hizmetler PMI	Kasım-F	57,0	57,0
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Ekim	0,4	-0,5
18:00	ABD	Ulaştırma Hariç Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Ekim		0,1
18:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Kasım	55,5	56,0
18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Ekim-F		0,2
18:00	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Ekim-F		0,1
21:45	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
22:00	ABD	Fed Bej Kitap Raporu			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Dün Güney Kore Devlet Başkanı'nın ülkede sıkıyönetim ilan etmesi, ardından parlamentonun sıkıyönetimin kaldırılması yönünde karar vermesi sonrasında Asya piyasalarında karışık seyirler izliyoruz. Sıkıyönetim ilanı ile son iki senenin en düşük seviyesine gerileyen Güney Kore wonu, parlamento kararı ardından toparlanırken, bu sabah Güney Kore endeksleri %2'ye yakın kayıplarla seyreliyor. Diğer Asya endekslerine baktığımızda da Japonya ve Hong Kong'da alıcılı, Çin'de satıcılı seyirler izliyoruz. ABD spot endekslerinden S&P500 dün yeniden rekor seviyeden kapanış gerçekleştirirken, bu seneye 55. kez rekor kırmış oldu. Nasdaq endeksi de %0,40 değer kazancı ile kapanış rekorunu yeniledi. Dow Jones ise günü %0,17 aşağıda tamamladı. ABD vadeli bu sabah alıcılı seyrederken, Avrupa vadeli ise negatif seyirler takip ediyoruz.

ABD'de dün takip edilen JOLTS verileri ekimde beklentilerin üstünde 7 milyon 744 bin yeni iş açılışına işaret ederek, işgücü talebinin güçlendiğine işaret etti. Son dönemde gerilemesini sürdürerek işgücü piyasasında dengelenmeye işaret eden verinin yeniden yükselmesi Fed'in istihdam piyasasını korumak için gevşeme döngüsünde acele etmesine gerek olmadığı görüşünü desteklemiş oldu. Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verileri öncesinde bugün de ADP özel sektör istihdam değişimi verileri açıklanacak. Bugün ayrıca Fed Başkanı Powell'in TSi 21.45'te yapacağı konuşmasında aralık ayı FOMC toplantısı için vereceği sinyaller önem taşıyor. Veri ve Powell'in konuşması öncesinde dolar endeksi 106,3 seviyelerinde bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,22 seviyelerinde seyreliyor. Bugün Avrupa tarafında ise Euro Bölgesi için açıklanacak üretici enflasyonu verileri öne çıkıyor. Bu sabah EURUSD 1,0515 seviyelerinden işlem görüyor.

TÜİK verilerine göre Kasım ayında aylık enflasyon %2,24 ile beklentilerin üzerinde açıklanırken, yıllık enflasyon %47,09'a geriledi. Beklentilerin üzerinde açıklanan enflasyonda TCMB'nin de Kasım toplantısının karar metninde işaret ettiği işlenmemiş gıda grubu altındaki taze meyve ve sebze fiyatlarındaki yüksek artış etkili oldu. Diğer taraftan çekirdek B göstergesinin aylık artışı %1,54'e, C göstergesinin aylık artışı ise %1,53'e yavaşlarken, hizmet fiyatları da aylık %1,61 artışla 2021 Kasım'dan bu yana en düşük artışını kaydetti. Dolayısıyla, beklentilerin üstünde açıklanan manşet enflasyona karşın, artışın Merkez Bankası'nın geçici arz koşullarına bağlı olduğu taze meyve ve sebze fiyatlarından gelmesi ve çekirdek göstergelerdeki olumlu seyir TCMB'nin aralık ayında ilk faiz indirimi yapabileceğine yönelik beklentileri destekler nitelikte oldu. Artan indirim beklentileri ile dün güçlü bir açılış yapan BIST100 endeksi günü %1,51 yukarıda 9.827 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 108,9 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,75, 5 yıllık CDS primi 255 seviyesinde seyreliyor.

Güney Kore'de yaşanan siyasi karışıklık ardından ons altın hafif bir değer kazancı ile 2.650\$ seviyelerinde bulunuyor. Ons gümüş ise 31,05\$ seviyelerinde seyreliyor. ABD'nin, İran petrolünün taşınmasında rol oynadığını söylediği 35 kuruluş ve gemiye yaptırım uygulaması ardından Brent petrol 73,8\$ seviyelerinde hareket ediyor. Bitcoin ise 96.400\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0525-1,0587, aşağı yönde 1,0448-1,0335 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2718-1,2807 aşağı yönde 1,2617-1,2567 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.668\$-2.691\$, aşağı yönde 2.605\$-2.567\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,72\$-32,51\$, aşağı yönde 30,36\$-29,64\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 960\$-983\$, aşağı yönde 930\$-890\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 34,0341 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.918-10.046, aşağı yönde 9.613-9.428 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 bildirimine bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Tüketici fiyat endeksi kasım ayında piyasa beklentilerinin (%1,92) üstünde aylık bazda %2,24 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış hızı %48,58'den %47,09'a geriledi. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi aylık %1,53 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %47,13'e geriledi. B endeksi ise aylık bazda %1,54 artış gösterdi ve yıllık artış hızı %45,68'e geriledi.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) kasım ayında %0,66 arttı ve yıllık artış hızı %32,24'ten %29,47'ye gerilemiş oldu. Ana sanayi grupları incelendiğinde yıllık bazda; dayanıksız tüketim mallarında %40,30, dayanıklı tüketim mallarında %37,15, sermaye mallarında %30,94, ara mallarında %29,40 ve enerjide %8,15 artış kaydedildi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek kasım enflasyon verilerine ilişkin "Son iki aydır yüksek seyreden gıda enflasyonuna rağmen yıllık mal enflasyonu %40'ın altına geriledi. Hizmet enflasyonu aylık %1,6 ile 2021 yılı Kasım ayından bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Hizmet enflasyonundaki gerileme ve iyileşen enflasyon beklentileri katılıkları azaltmada önemli mesafe kat ettiğimizi gösteriyor." dedi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, hizmet enflasyonunda yavaşlamanın, kasım ayında da sürdüğünü belirtirken dezenflasyon sürecinin önümüzdeki aylarda devam edeceğini söyledi.
- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, çekirdek enflasyon göstergelerinin manşet enflasyondan daha düşük seviyede gerçekleşmesinin enflasyonun ana eğiliminin gerilediğine işaret ettiğini bildirdi. Kasımda yıllık enflasyonun son 17 ayın en düşük seviyesine gerilediğini belirten Bolat, Bakanlıkça uyguladıkları politikalar ve aldıkları tedbirlerle dış ticaret açığını düşürerek, ekonomik büyümenin kompozisyonunu iyileştirdiklerini ve enflasyonun düşürülmesine katkı sağladıklarını ifade etti.
- Fitch Ratings, Türkiye'de 2025'te sıkı para politikası koşullarının sürdürülmesine, bütçe açığında önemli bir azalma ve rasyonel gelir politikaları eşlik edeceğinden, politika tutarlılığının artmasının beklendiğini bildirdi. Fitch Ratings analizinde, Türkiye'nin ekonomi politikalarındaki dengelenmenin dış kırılmalıklarda belirgin bir azalma ve piyasa algısında iyileşme sağladığı kaydedildi. Yüksek ve nispeten yapışkan enflasyonun düşürülmesi için politikalarda kararlılığın sürmesi ve para politikasında kademeli bir gevşemeye gidilmesi gerektiği belirtildi.
- Citi beklenti üzeri gelen kasım enflasyonu verilerinde öne çıkan işlenmemiş gıda fiyatlarındaki artışın önümüzdeki aylarda normalleşeceğini öngördü. Buna ek olarak son Enflasyon Raporu ile kasım ayı PPK toplantısında yapılan açıklamalara işaret eden Citi ekonomistleri, gevşeme döngüsünün bu ay başlamasının mümkün görüldüğünü belirttiler. Citi ekonomistleri tarafından hazırlanan raporda, "Ekonomik yavaşlamaya dair artan kanıtlar ve bankalara bağımlı borçluların karşı karşıya kaldığı tarihsel olarak sıkı finansal koşulların bir araya gelmesi, aralık ayında 250 baz puanlık bir indirimin hala masada olduğu görüşümüzü destekliyor" denildi. Değerlendirmede "Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları, döviz kuru ve rezerv birikimine ilişkin gelişmelere bağlı olarak daha az agresif bir gevşemenin tamamen göz ardı edilemeyeceği görüşündeyiz" ifadeleri kullanıldı.
- Barclays ekonomisti Ercan Ergüzel imzalı değerlendirmede, TCMB'nin parasal gevşeme sürecine 26 Aralık'taki PPK toplantısında politika faizini 250 baz puan indirerek başlamasının beklendiği belirtildi. Asgari ücret kararında enflasyon beklentilerini bozacak yukarı yönlü büyük bir sürpriz olmayacağı varsayımıyla TCMB'nin eylül ayına kadar 250 baz puanlık indirimlere devam etmesini beklendiğini belirten Ergüzel, bankanın yılın geri kalanında %27,5 seviyesinde beklemeye geçeceğini öngördü. Notta, "Aralık ayında gevşeme döngüsüne başlamanın sıkı para politikası duruşunu değiştirmeyeceğini düşünüyoruz" ifadesine yer verildi. TCMB'nin 2025 sonunda yıllık %21 enflasyon hedefine ulaşabilmesi için, devam eden sıkı para politikasına ek olarak, maliye politikası ve gelirler politikasının da enflasyondaki düşüşü daha fazla desteklemesi gerektiğine vurgu yapıldı.
- TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay yeniden Londra'ya gitti. Geçen hafta Citi'nin konferansına katılmak üzere Londra'da bulunan Akçay bu hafta ise BofA Merrill Lynch konferansı için yeniden Londra'da bulunuyor.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Robert Holzmann, Avrupa Merkez Bankası'nın gelecek haftaki kararında faiz oranlarında yapılacak herhangi bir indirimin "ılımlı" olacağını söyledi. Holzmann, "Şu anda söylenebilecek şey, enflasyon gelişmelerinin doğru yönde ilerlediği, ancak son zamanlarda yukarı yönlü sapmalar olduğudur" dedi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Fabio Panetta, Avrupa Birliği'nin verimliliği artırmak ve ABD'ye ayak uydurmak için vazgeçilmez olan stratejik yatırımları finanse etmek üzere ortak bir harcama programı oluşturması gerektiğini söyledi. Panetta yaptığı konuşmada, kıta çapında bir "verimlilik sözleşmesinin" 2030 yılına kadar altı yıl boyunca yılda 800 milyar euro değerinde ortak borç ihracını öngörebileceğini söyledi. Panetta, böyle bir planın üye devletlerin yatırım harcaması ihtiyaçlarını sınırlayacağını ve böylece kamu borçlarını daha hızlı azaltabileceklerini belirtti.

ABD

- ABD'de JOLTS yeni iş açılışları, ekimde 7 milyon 744 bine çıkarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. İşe alım sayısı aynı dönemde 269 bin azalarak 5 milyon 313 bine geriledi. Ülkede istifa ve işten çıkarılma dahil işinden ayrılanların sayısı da bu dönemde 65 bin artışla 5 milyon 261 bine ulaştı. Söz konusu dönemde istifa edenlerin sayısı 228 bin artışla 3 milyon 326 bine çıkarak 5 ayın en yüksek seviyesini kaydetti.
- Fed üyesi Adrianna Kugler, Fed'in enflasyon konusundaki ilerlemesinin halen devam ettiği yönündeki görüşünü yineleyerek, Fed'in önümüzdeki aylarda yeni Başkan Donald Trump'ın olası politika değişikliklerinden endişe duymayacağını belirtti. Kugler, "Mevcut Fed politikası belirsizliklerle başa çıkmak için iyi konumlandırılmıştır. Şimdiye kadarki faiz indirimleri, Fed'in politikayı daha nötr bir ortama taşıma sürecinde olduğu için politika kısıtlamasını ortadan

* 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.



kaldırmaya yönelik adımlardı. Dezenflasyonun devam etmesi, istihdam piyasasındaki ılımlı soğuma Fed'in hedeflerinin dengede olduğunu göstermektedir" dedi.

- ♦ Chicago Fed Başkanı Goolsbee, enflasyonun düşüşe geçmesiyle birlikte Fed'in önümüzdeki 12 ay içinde faiz oranlarını daha da düşürmesi gerekeceği aksi takdirde işgücü piyasasına zarar verme riski taşıdığı yönündeki görüşünü yineledi.
- ♦ San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, bu ay bir faiz indiriminin kesin olmadığını ancak politika yapıcılar için masada kalmaya devam ettiğini söyledi. Daly, "Ekonomiyi iyi bir yerde tutmak için politikayı yeniden ayarlamaya devam etmeliyiz. Bu aralık ayında mı olur yoksa daha sonra mı olur, bu bir sonraki toplantımızda tartışacağımız bir soru, ancak asıl mesele, ekonomiye uyum sağlamak için politikayı aşağı çekmeye devam etmemiz gerektiğidir" dedi.
- ♦ Konuyla ilgili bilgi sahibi kaynaklara dayandırılan haberlere göre, seçilmiş Başkan Donald Trump, Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC) başkanlığı için Paul Atkins'e teklif götürdü.
- ♦ ABD, İran petrolünün taşınmasında kritik rol oynadığını söylediği 35 kuruluş ve gemiye yaptırım uyguladı.

Asya

- ♦ Çin, ABD'nin çip sektöründeki yeni kısıtlamalarına karşı küresel arzının büyük bölümünü sağladığı kritik madenlerin ABD'ye ihracatına kısıtlama getirdi. Çin Ticaret Bakanlığından yapılan açıklamada, askeri ve sivil ikili kullanıma sahip ürün ve materyallerin ABD savunma sanayisi üreticilerine ihracatının yasaklandığı bildirildi.
- ♦ Güney Kore Devlet Başkanı Yoon, muhalefetin devlet karşıtı aktivitelere bulaştığını belirterek, ülkede sıkıyönetim ilan etti. Yoon, "Sıkıyönetim Kuzey Kore yanlısı güçleri ortadan kaldırmayı ve anayasal özgürlük düzenini korumayı amaçlıyor." ifadesini kullandı. Parlamento ise Devlet Başkanı Yoon'un ilan ettiği sıkıyönetimin kaldırılmasını oylayarak kabul etti. Yoon, ülkede sıkıyönetimin kaldıracağını ve sıkıyönetim birliklerinin geri çekildiğini bildirdi.
- ♦ Güney Kore Merkez Bankası, ülkedeki kısa süren sıkıyönetim ilanının ardından piyasadaki dalgalanmayı gidermek için kısa vadeli likiditeyi geçici olarak genişletmeye yönelik önlemler alacağını açıkladı.
- ♦ Caixin ve S&P Global tarafından hazırlanan Caixin hizmet PMI kasım ayında 51,5'e geriledi ancak üst üste 23'ncü ayda da büyüme sinyali vermeye devam etti.

Dünyadan

- ♦ Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF) tarafından yayımlanan "Küresel Borç Monitörü" raporuna göre, küresel borç tutarı bu yılın üçüncü çeyreğinde 323 trilyon dolar oldu. Küresel borç tutarı, geçen yılın aynı döneminde 302,4 trilyon dolar olarak kaydedilmişti.

* 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.