

Haber Başlıkları

11 – 15 Aralık haftası veri takvimimizi [linkte](#) bulabilirsiniz.

- ABD’de tarım dışı istihdam kasım ayında 185.000 olan piyasa beklentisinin üzerinde gelerek 199.000 olarak gerçekleşirken, işsizlik oranı %3,9 seviyesinden %3,7’ye geriledi (beklenti %3,9). Aylık ortalama saatlik kazançlar %0,2’den %0,4’e yükselerek %0,3 olan beklentinin üzerinde gerçekleşirken, yıllık ortalama saatlik kazançlar ise %4,1’den %4’e gerileyerek piyasa medyan tahmini paralelinde gerçekleşti.
- ABD’de Michigan Tüketici Güven Endeksi aralık ayına ilişkin açıklanan öncü verilerde 61,3 seviyesinden 69,4 seviyesine yükseldi ve 62 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti.
- Almanya’da TÜFE kasım ayına ilişkin açıklanan nihai verilerde aylık bazda -%0,4, yıllık bazda ise %3,2 seviyesinde sabit kaldı.
- Hafta sonu Çin’den gelen kasım ayı enflasyon verilerine göre TÜFE yıllık bazda %0,5 daralma kaydederek %0,2’lik düşüş beklentisinin üzerinde bir daralma gösterirken, ÜFE ise yıllık bazda %3 düştü. Piyasa beklentisi ÜFE’nin yıllık bazda -%2,8 olarak gerçekleşmesi yönündeydi.
- Beklentilerin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisinin ardından 103,80 seviyesinden 104,30 seviyesine doğru yükselişe geçen dolar endeksi, günü 104 seviyesi civarında yükselişle tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,18’li seviyelerden %4,26 seviyesi üzerine tırmandı ve ardından günü %4,23 seviyesinden yükselişle kapattı.
- ABD borsaları haftanın son işlem gününü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 130 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,36 artışla 36.247,87 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,41 artarak 4.604,38 puana ve Nasdaq endeksi %0,45 kazançla 14.403,97 puana yükseldi. S&P 500 endeksi Mart 2022’den bu yana, Nasdaq da Nisan 2022’den bu yana en yüksek kapanışını gerçekleştirdi.
- Avrupa borsalarının da günü yükselişle tamamladığı takip edildi. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,74 artarak 472,26 puana yükseldi. Fransa’da CAC 40 endeksi %1,32 değer kazanarak 7.526,55 puana çıktı. Almanya’da DAX endeksi %0,78’lik artışla 16.759,22 puandan kapandı. İngiltere’de FTSE 100 endeksi %0,54 artarak 7.554,47 puana yükseldi. İtalya’da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,94’lük artışla 30,403,90 puandan kapandı.
- Bu hafta küresel piyasalarda Fed, Avrupa Merkez Bankası ve İngiltere Merkez Bankası toplantıları önemli gündem maddeleri olarak ön plana çıkıyor. Fed’den herhangi bir politika değişikliği beklememekle birlikte, piyasalarda son dönemde artan “erken faiz indirim” beklentilerini dengeleyecek nitelikte şahin açıklamalar gelebileceği kanaatindeyiz. Diğer yandan bu haftaki toplantıda açıklanacak olan ekonomik projeksiyonlar ve dot plot tahminleri de yakından takip edeceğiz.
- Bugün yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Bugün yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor.			

Makroekonomik Gelişmeler

ABD’de tarım dışı istihdam kasım ayında 199.000 oldu

ABD’de tarım dışı istihdam kasım ayında 185.000 olan piyasa beklentisinin üzerinde gelerek 199.000 olarak gerçekleşirken, işsizlik oranı %3,9 seviyesinden %3,7’ye geriledi (beklenti %3,9). İşgücüne katılım oranının ise %62,7’den %62,8’e yükseldiği takip edildi. Aylık ortalama saatlik kazançlar %0,2’den %0,4’e yükselerek %0,3 olan beklentinin üzerinde gerçekleşirken, yıllık ortalama saatlik kazançlar ise %4,1’den %4’e gerileyerek piyasa medyan tahmini paralelinde gerçekleşti.

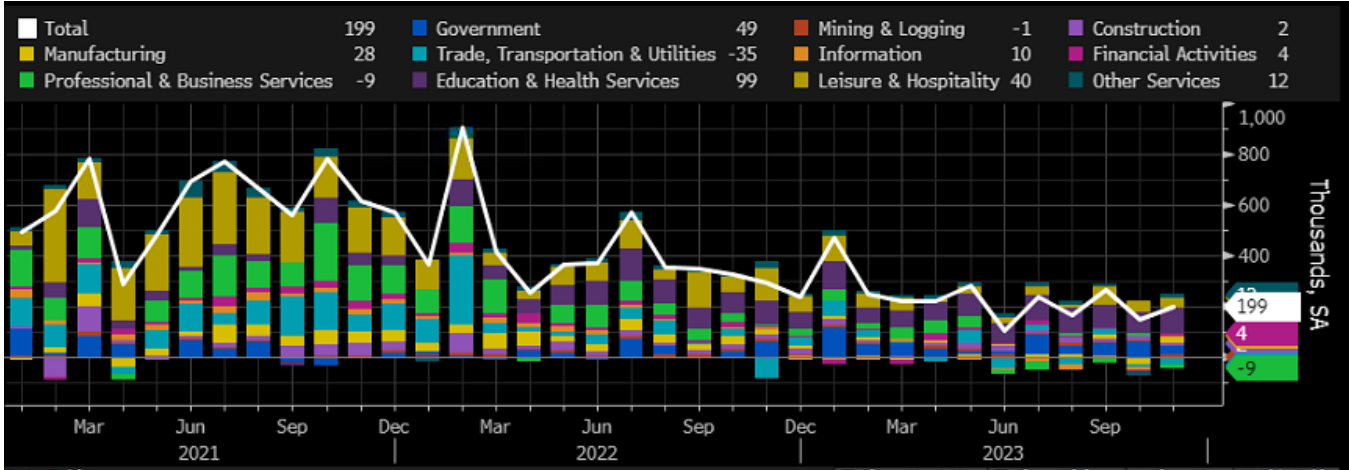
- Beklentilerin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisinin ardından 103,80 seviyesinden 104,30 seviyesine doğru yükselişe geçen dolar endeksi, günü 104 seviyesi civarında yükselişle tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,18’li seviyelerden %4,26 seviyesi üzerine tırmandı ve ardından günü %4,23 seviyesinden yükselişle kapattı.

ABD’de ekim ayında beklentilerin üzerinde bir gerileme kaydeden enflasyon verileri ve ardından Fed’in şahin üyesi Waller’dan gelen güvercin açıklamalar alternatif getirilerde önemli bir düşüşü beraberinde getirdi. Ekim ayında yıllık TÜFE’nin %3,2’ye inmesinin ardından Fed’e ilişkin faiz indirim beklentileri Mayıs 2024’e kadar öne çekilirken, Fed’in şahin üyelerinden Christopher Waller’ın faiz artırımlarının sona erdiği ve gelecek dönemde indirimlere başlanabileceğine şeklinde yorumlanan açıklamaları ile birlikte söz konusu beklentiler Mart 2024’ü işaret etmeye başladı. Bu gelişmeleri takiben ABD 10 yıllıklar geçtiğimiz hafta %4,10 seviyesine kadar geriledi.

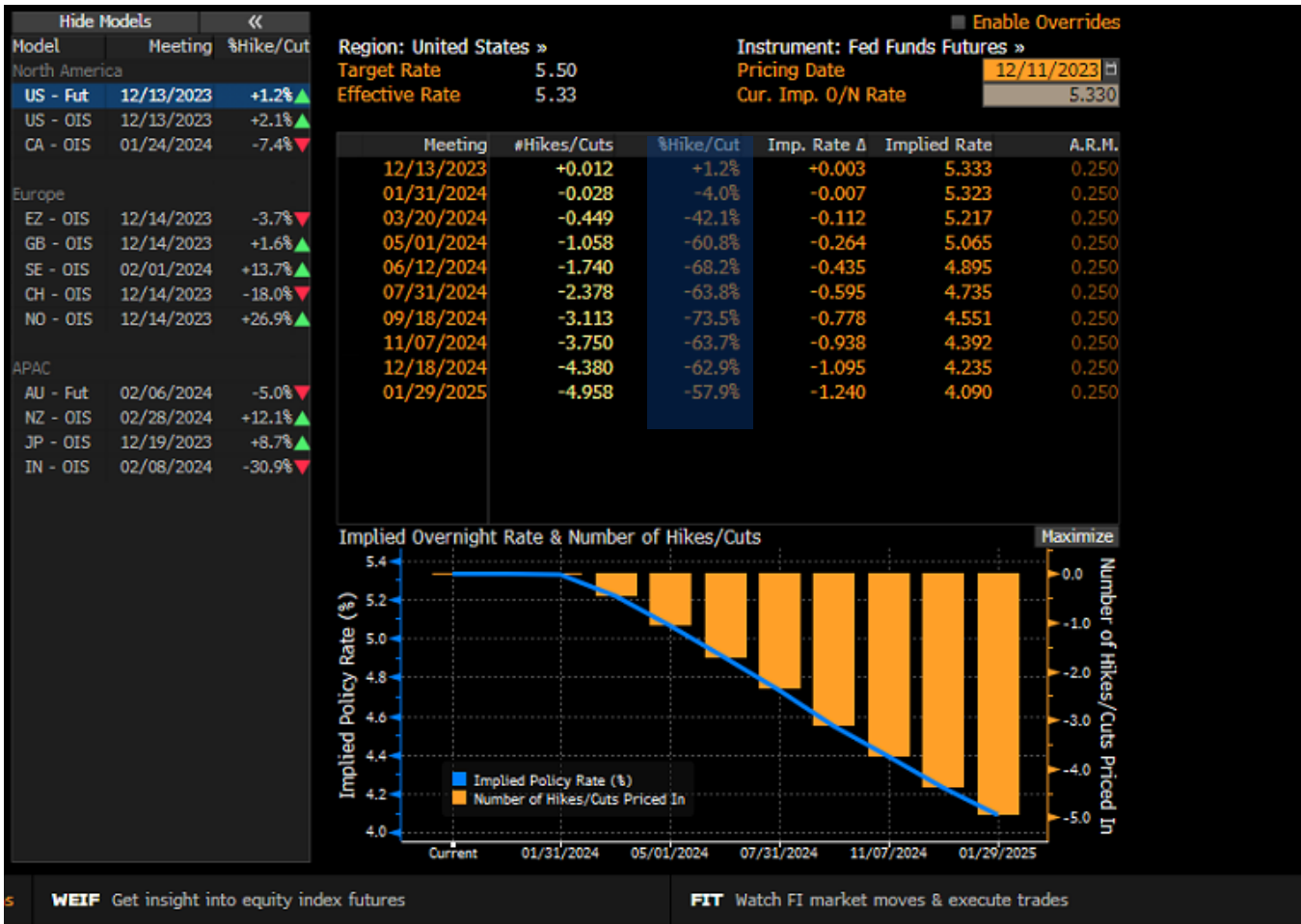
- Beklentinin üzerinde gerileyen ekim ayı enflasyon verileri ve Waller’dan gelen güvercin sinyaller ile birlikte mart ayına kadar öne çekilen faiz indirim beklentilerini agresif bir fiyatlamaya olarak okuyoruz. Bu çerçevede piyasalarda bir düzeltme olasılığının artmakta olduğu kanaatindeyiz, zira mevcut “erken indirim” fiyatlamaları piyasa koşullarının erken gevşemesine ve Fed’in enflasyon konusunda elde ettiği kazanımları kaybetmesine neden olabileceğinden, para politikası üyeleri mevcut “coşku” havasının uzun sürmesini istemeyeceklerdir.
- Bu doğrultuda Fed üyelerinin bundan sonraki süreçte finansal koşullarda bir gevşeme oluşmasının önüne geçmek adına faiz indirim fiyatlamaların yeniden ilerleyen aylara kaymasını sağlamaya yönelik açıklamalarda bulunmaları beklenebilir. Ancak genel konjonktür itibarıyla Fed’in faiz artırımlarını noktaladığı ve gelecek sene enflasyonda devam edecek geri çekilme nedeniyle reel getiriye artışı – dolayısı ile efektif sıkılaştırmanın – önüne geçmek adına faiz indireceği görüşünde olmakla birlikte, faiz hadlerinde zirve seviyeleri geri bıraktığımızı ve burada aşağı yönlü eğilimin 2024’te de kendini göstereceğini düşünüyoruz.

Bu hafta Çarşamba günü TSİ 22:00’da FOMC toplantı kararı açıklanacak. Kararın ardından 22:30’da ise Fed Başkanı Powell’ın konulması gerçekleşecek. Fed’den herhangi bir politika değişikliği beklememekle birlikte, piyasalarda son dönemde artan “erken faiz indirim” beklentilerini dengeleyecek nitelikte şahin açıklamalar gelebileceği kanaatindeyiz. Diğer yandan bu haftaki toplantıda açıklanacak olan ekonomik projeksiyonlar ve dot plot tahminleri de yakından takip edeceğiz.

Tarım dışı istihdam değişimi alt kalemleri:



Fed toplantılarına ilişkin opsiyon fiyatlamaalarının işaret ettiği olasılıklar:



Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

ABD'de beklentilerin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisinin ardından dolar endeksi değer kazanırken, GoÜ para birimleri genelinde satış ağırlıklı bir resmin ön plana çıktığı izlendi. Türk lirası ise haftanın son işlem gününde dolar karşısında %0,17 oranında düşüş kaydederek GoÜ para birimleri arasında orta sırada yer aldı. Bu görünüm altında USDTRY paritesinin günü 28,97 seviyesinden yükselişle tamamladığı gözlemlendi. Risk priminde ise görece olumlu seyrin devam ettiği ve Türkiye 5 yıllık CDS priminin 334,95 baz puandan 334,66 baz puana gerilediği izlendi. Kurda genel görünüm itibarıyla kademeli yükseliş hareketinin etkili olmayı sürdürdüğünü izliyoruz. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda USDTRY paritesinde kısa vadeye ilişkin 27 – 30 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz.

USD/TRY



EUR/USD

Beklentilerin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisinin ardından dolar endeksi 103,80 seviyesinden 104,30 seviyesine doğru yükselişe geçerken, EURUSD paritesinin de 1,0724 seviyesine kadar gerilediği takip edildi. İlerleyen saatlerde kayıplarının bir kısmını telafi eden EURUSD paritesi haftanın son işlem günün 1,0763 seviyesinden kapattı. Parite cuma günü geri çekilme hareketi ile birlikte 100 günlük ortalama çizgisi altına sarksa da kapanışı bu ortalama üzerinde gerçekleştirilmeyi başardı. Kısa vadeli görünüm açısından bugün itibarıyla 1,0760 seviyesinden geçen 100 günlük hareketli ortalamayı yakından izlemeye devam ediyoruz. Paritenin bu ortalama üzerinde tutunmaya devam etmesi durumunda mevcut seviyelerden yönünü yeniden yukarı dönmesi beklenebilir. Bu ortalamanın aşağı yönlü kırılması ise düşüş eğiliminin 1,07 seviyesi altına doğru devam etmesine yol açabilir. Genel görünüm itibarıyla ise Euro Bölgesi ekonomisindeki zayıf görünüm nedeniyle Avrupa Merkez Bankası'nın 2024'te Fed'den daha erken faiz indireceği beklentimiz ve ABD ekonomisinin bulunduğu güçlü konum ve faiz indirimlerinin gündeme gelme sebebinin efektif sıkılaştırmanın önüne geçmek olacağı öngörümüz çerçevesinde euronun dolar karşısındaki kazançlarını sınırlı görmeye ve yükselişleri düzeltme olarak okumaya devam ediyoruz. Kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak paritede 100 GHO'ya denk gelen 1,0760 seviyesi ilk destek konumundayken, bu seviye altında 1,07, 1,0675 ve 1,0625 destekleri yer alıyor. Yukarıda ise 1,0820, 1,1875 ve 1,0915 kısa vadeli direnç konumunda.

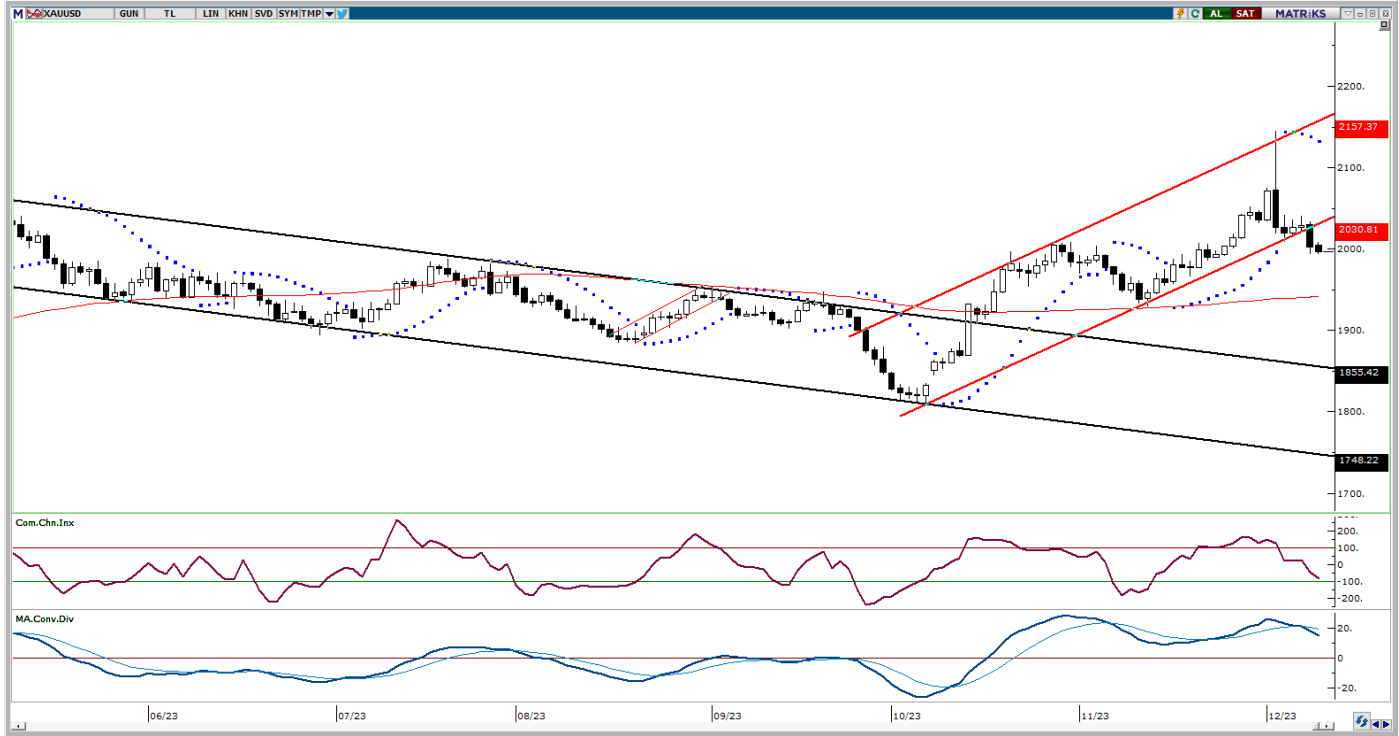
EUR/USD



XAU/USD

Cuma günü ABD'den gelen güçlü tarım dışı istihdam verisinin ardından değerli metallerdeki ralli havasının sekteye uğradığı ve altın ve gümüş fiyatlarının satış baskılarına maruz kaldığı takip edildi. Haftanın son işlem gününde 2000\$ seviyesi altına sarkan ve 1994,80\$ seviyesine kadar inen ons altın, kısa vadeli yükseliş kanalını da aşağı yönlü kırmış oldu. Son dönemde piyasalarda artan "Fed'in erken faiz indirimi" beklentilerinin aşırı bir fiyatlamayı beraberinde getirdiğini ve bu durumun düzeltme ihtimalini artırdığını ifade ediyorduk. Son dönemde görülen "aşırı" fiyatlamalar sonrasında bir süre değerli metallerde zayıf bir seyir ön plana çıkabilir. Bu sabah saatlerinde 1996\$ seviyesinden işlem gören ons altında kanal kırılması sonrasında düşüşü eğiliminin korunabileceği görüşünde olmakla birlikte, aşağıda 1990\$, 1980\$ ve 1975\$ desteklerinin takip edilmesi gerektiği görüşündeyiz. Bu seviyelerin çok daha altında bulunan ve 1940\$ seviyesinden geçen 100 günlük ortalamanın ise düşüşlerin hızlanması durumunda orta vadeli güçlü bir destek konumunda yer aldığını belirtmekte fayda var. Yukarı yönlü hareketlerde ise 2000\$, 2010\$ ve 2020\$ dirençleri izlenecek.

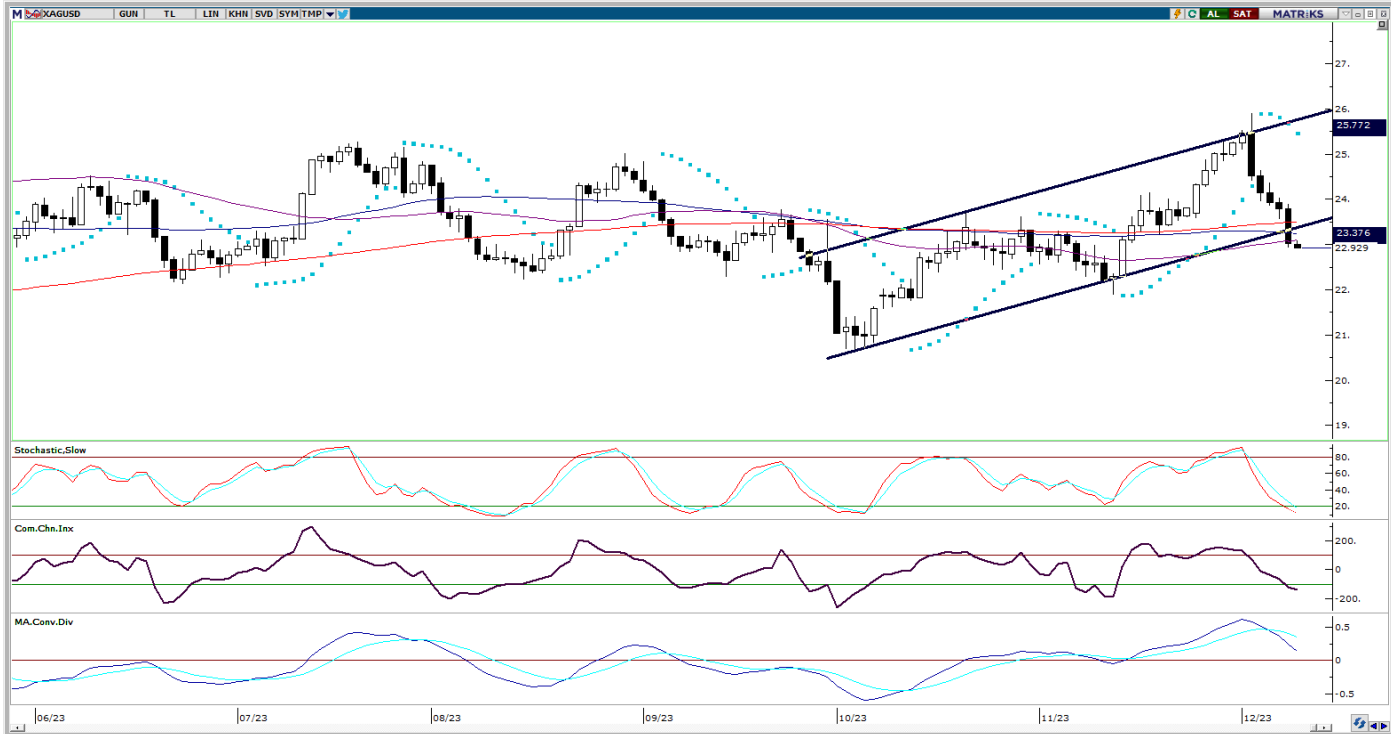
XAU/USD



XAG/USD

Değerli metallerde düzeltme hareketi etkili olmaya devam ederken, cuma günü ABD'den gelen güçlü tarım dışı istihdam verisinin ardından gümüşteki gerilemenin 23\$ seviyesi altına doğru hızlandığı takip edildi. 200, 100 ve 50 günlük hareketli ortalama (GHO) yığınının oluşturduğu destek bölgesini aşağı yönlü kıran ve kısa vadeli yükseliş kanalının da altına sarkan gümüş, 22,94\$ seviyesine kadar inmesinin ardından günü 23,02\$ seviyesinden düşüşle tamamladı. Gümüşte kısa vadeli görünümde bugün itibariyle 23,10\$ seviyesinden geçen 50 GHO, 23,25\$ seviyesinden geçen 100 GHO ve 22,95\$ seviyesinden geçen 200 GHO kısa vadeli önemli bir direnç bölgesi olarak ön plana çıkıyor. Yeniden yükseliş eğiliminden bahsedebilmemiz için bu ortalamalar üzerinde kalıcı bir hareket görmemiz önem arz ediyor. Aşağıda ise 22,65\$, 22,35 ve 22\$ seviyeleri destek konumunda yer alıyor. Son dönemde piyasalarda artan "Fed'in erken faiz indirimi" beklentilerinin aşırı bir fiyatlamayı beraberinde getirdiğini ve bu durumun düzeltme ihtimalini artırdığını ifade ediyorduk. Son dönemde görülen "aşırı" fiyatlamalar sonrasında bir süre değerli metallerde zayıf bir seyir ön plana çıkabilir.

XAG/USD



Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum İrtibat Bürosu	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya İrtibat Bürosu	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0212) 355 46 46
Denizli	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
İzmir	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
İzmir İrtibat Bürosu	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
İzmit İrtibat Bürosu	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
Karadeniz Ereğli	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(0 372) 316 40 50
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71 - 306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68 - 222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlenmiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.