




## Haber Başlıkları

- ABD Hazinesi'nin dün düzenlediği 2 ve 5 yıl vadeli tahvil ihalelerine gelen talebin güçlü olduğu görüldü. 26 milyar dolar tutarında satış gerçekleştirilen 2 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesinde talep / satış rasyosu 2,93x ile bir önceki ihalede oluşan oranın (2,84x) üzerinde gerçekleşirken, 58 milyar dolar tutarında satış gerçekleştirilen 5 yıl vadeli tahvil ihalesinde ise talep / satış rasyosu 2,5x oldu ve önceki ihaleye göre yükselişi işaret etti.
- ABD Hazine ihalelerinin ardından tahvil getirilerindeki gerileme hızlanırken, 2 yıllık tahvil faizi %4,220, 5 yıllık tahvil faizi %3,7830 ve 10 yıllık tahvil faizi %3,7850 seviyesine indi.
- Swap fiyatlamalarında Fed'e ilişkin erken faiz indirim beklentilerinin güçlü kalmaya devam ettiğini görmekteyiz. Mart ayına ilişkin faiz indirim beklentisi %80'in üzerinde bir ihtimalle fiyatlanırken, mayıs ve haziran aylarında bir indirime gidilmesi ihtimaline neredeyse kesin gözüyle bakılıyor. Fed2in 2024'ün ikinci yarısından önce faiz indirimine gitmesini beklemiyoruz. Dolayısı ile piyasalarda bu beklentilerin normalleşeceği bir süreç yaşanmasını beklemekteyiz.
- Dolar endeksi ve ABD tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareketin dün hızlandığı izlenirken, 101 seviyesi altına sarkan dolar endeksi 100,80 seviyesine kadar inerek son 5 ayın en düşük seviyelerini test etti.
- Dolar endeksi ve alternatif getirilerde hızlanan düşüş eğilimi çerçevesinde EURUSD paritesi 1,11 seviyesini aşarken; ons altının 2080\$ üzerine yükseldiği, gümüş fiyatlarının ise 24,50\$ seviyesine ulaştığı takip edildi.
- Yemen'deki Husi'lerin saldırıları nedeniyle Kızıldeniz'deki denizyolu taşımacılığı sekteye uğrarken, navlun maliyetleri ve bunun paralelinde de petrol ve doğalgaz fiyatlarında yükseliş eğiliminin sürdüğü görülüyor. Konuya ilişkin detayları ve değerlendirmelerimizi içeren analizimize bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünden ulaşabilirsiniz.
- ABD'de Richmond Fed İmalat Endeksi aralık ayında -3 olan piyasa beklentisinin oldukça altında gelerek -11 olarak gerçekleşti.
- ABD borsaları günü alıcılı bir seyirle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 100 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,30 artışla 37.656,52 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %0,22 artarak 4.785,37 puana ve Nasdaq endeksi %0,16 artışla 15.099,18 puana çıktı.
- Avrupa borsaları günü artıda kapattı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,21 artarak 478,62 puana yükseldi. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,04 değer kazanarak 7.571.82 puana çıktı. Almanya'da DAX endeksi %0,21'lik artışla 16.742,07 puandan kapandı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,36 artarak 7.724,95 puana yükseldi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise günü %0,22'lik artışla 30,421,51 puandan tamamladı.
- Asya seansında Japonya'dan gelen perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Japonya Merkez Bankası'nın negatif faiz uygulamasını 2024'te sonlandıracağı beklentileri bir süredir yenin dolar karşısında değerlendirilmesini sağlamaktaydı. Asya seansında gelen olumlu verilerin bu fiyatlamaları desteklediği görülüyor. USDJPY paritesi bu sabah saatlerinde 141,10'lu seviyelerde işlem görerek son 5 ayın en düşük seviyelerinde hareket ediyor.
- Bu sabah saatlerinde ABD ve Avrupa endeks vadeliplerinde alıcılı bir seyir ön plana çıkarken, Asya borsalarında ise Japonya hariç yükselişlerin etkili olduğu takip ediliyor.

## Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	16:30		205K
	ABD Kasım Ayı Aylık Bekleyen Konut Satışları	18:00	%1	-%1,5
	ABD Hazinesi 40 milyar \$ tutarında 7 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenleyecek	21:00		

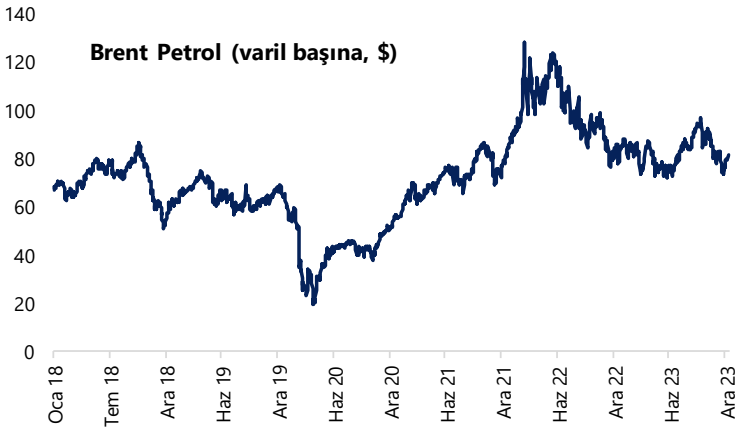
# Makroekonomik Gelişmeler

## Kızıldeniz gerilimi ve petrol fiyatlarına ilişkin beklentilerimiz

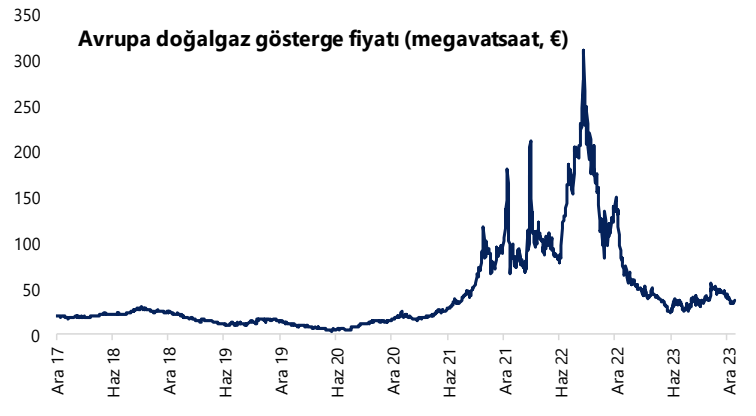
**Yemen'deki Husi'lerin saldırıları nedeniyle Kızıldeniz'deki denizyolu taşımacılığı sekteye uğrarken, navlun maliyetleri ve bunun paralelinde de petrol ve doğalgaz fiyatlarında yükseliş eğiliminin sürdüğü görülüyor.** Yemen'de Husi militanlarının Kızıldeniz'de seyreden ticari gemilere 19 Kasım'dan bu yana devam eden saldırıları nedeniyle aralarında BP, Maersk ve Evergreen gibi şirketlerin de yer aldığı dünyanın en büyük konteyner hat operatörleri ve petrol şirketleri art arda Kızıldeniz'deki seferlerini durdurma kararı aldıklarını açıkladı. Süveyş Kanalı yerine Ümit Burnu rotasının tercih edilmesinin sefer sürelerini yaklaşık iki katı süreye çıkarabileceği ve bunun da taşıma maliyetlerini yukarı çekeceği değerlendiriliyor. Kızıldeniz bölgesinde alınan güvenlik tedbirleri sonrasında bazı şirketler bölgedeki navlun faaliyetlerine yeniden başlayacaklarını duyursalar da bölgeye ilişkin problemlerin sürdüğü ve güvenliğin henüz tam anlamıyla sağlanamadığı ifade diliyor.

- Brent petrol bu hafta başında varil başına 81\$ seviyesi üzerini test ederek yaklaşık son bir ayın zirvesine yükselirken, ABD'nin acil durum rezervleri için 3 milyon varillik alımı tamamladığına ilişkin gelen haber akışı da yukarı yönlü hareketi destekleyen faktörler arasında yer aldı.
- Doğalgaz fiyatlarının da yükselişine devam ettiği gözlenirken, Avrupa doğalgaz gösterge fiyatı (Hollanda 1 ay vadeli doğalgaz sözleşmesi) dün 37€ üzerine yükseldi.
- Baltık Kuru Yük Endeksi ve Drewry Konteyner Endeksi'nde de yükseliş hareketinin korunduğu, artan navlu8n fiyatlarının piyasalarda endişe yaratmaya devam ettiği izleniyor. Kasım ayında 2900 seviyesi üzerine yükselen Baltık Kuru Yük Endeksi Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyesine çıkmasının ardından görece yüksek seviyelerde kalmaya devam ederken, çeşitli nakliye rotalarındaki konteyner maliyetlerinin ağırlık bileşik göstergesi olan Drewry Konteyner Endeksi'nin aralık ayında sonunda 5,28 seviyesine ulaştığı ve Ağustos 2022'den bu yana en yüksek seviyesine tırmandığı izleniyor.

**Devam eden jeopolitik riskler çerçevesinde Brent'te kısa vadede 80\$ seviyesi üzerinin bir süre daha denenebileceği görüşünde olmakla birlikte, söz konusu geriliminin uzun soluklu bir etki yaratmayacağı görüşündeyiz.** Önümüzdeki döneme ilişkin olarak ise OPEC tarafından yaratılan arz şoklarının yeterli ve istenilen düzeyde olmayışı ve talep faktörleri üzerinde oluşabilecek riskler petrol fiyatları üzerinde aşağı yönlü risk unsuru olarak ön plana çıkıyor.



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

## Teknik Analiz

### USD/TRY

Dolar endeksinde hızlanan düşüş hareketi ile birlikte dün GoÜ para birimleri genelinde alıcılı bir seyrin olduğu görülürken, TL ise dolar karşısında %0,22 oranında düşüş kaydederek GoÜ para birimleri arasında negatif ayrıştı. Bu çerçevede dün 29,40 seviyesi üzerini test eden USDTRY, günü 28,38 seviyesi üzerinde tamamlayarak rekor tazeledi. Teknik göstergeler kurun 29 seviyesi üzerinde tutunmaya devam edebileceğinin sinyalini verirken, kısa vadede 29 – 30 bandında bir seyrin ön plana çıkabileceğini işaret ediyor.



### EUR/USD

1,1050 direncini aşması ile birlikte kısa vadeli yükseliş kanalının üst sınırına kadar yükselmiş olan EURUSD paritesinde kanal sınırına denk gelen 1,1130 direncini takip ediyoruz. Paritenin kanal sınırından direnç görmesi durumunda mevcut seviyelerin satış fırsatı sunması söz konusu olabilir. Olası geri çekilmelerde 1,1080, 1,1050 ve 1,10 destekleri izlenecek. 1,1130 direncinin aşılması durumunda ise 1,1180 ve 1,1125 dirençleri gündeme gelecek.



### XAU/USD

Dolar endeksi ve alternatif getirilerde hızlanan düşüş eğilimi ile birlikte ons altının 2080\$ üzerine yükseldiği takip ediliyor. Altın fiyatlarına yönelik pozitif beklentimizi koruyoruz. 2024 yılı içerisinde alternatif getirilerdeki geri çekilmenin kademeli olarak devam edeceği ve bununla birlikte ons altındaki yükseliş eğiliminin korunacağı görüşündeyiz. 2070\$ seviyesi üzerinde rekor seviyeler olduğu bölgenin yer alması dolayısı ile yukarı yönlü hareketleri sınırlayabilecek güçlü bir direnç seviyesi bulunmamakla birlikte, psikolojik bir eşik olan 2100\$ seviyesini yakından takip ediyoruz.



### XAG/USD

Zayıflayan dolar endeksi ve ABD tahvil faizleri gümüşü 24,50\$ seviyesine kadar ulaşmasını sağladı. Kısa vadeli yükseliş eğiliminin devam ettiği gümüşte, 50, 100 ve 200 günlük ortalamaların oluşturduğu destek bölgesi üzerinde kaldığı müddetçe yukarı yönlü hareketin korunabileceği görüşündeyiz. Gümüşte bugün itibariyle 23,65\$ seviyesinden geçen 200 GHO, 23,60\$ seviyesinden geçen 50 GHO ve 23,25\$ seviyesinden geçen 100 GHO'nun önemli bir destek bölgesi oluşturduğu izleniyor. Yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda ise 24,50\$, 24,80\$ ve 25\$ dirençleri takip edilecek.



## Yatırım Merkezlerimiz

### Genel Müdürlük

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

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