

Haber Başlıkları

- Para Politikası Kurulu (PPK) politika faizini 500 baz puan artırımla %40 seviyesine yükseltti. Karar, 250 baz puan olan kurum beklentimiz ve piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Karar metninde ise önemli değişikliklerin olduğu göze çarptı. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız.](#)**
- Euro Bölgesi ve Almanya'da kasım ayına ilişkin açıklanan öncü PMI verileri beklentilerin üzerinde gelirken, verilerin ardından EURUSD paritesinin 1,0930 seviyesine doğru yükseldiği takip edildi. Veriler beklentilerin üzerinde gelse de genel görünüm itibariyle öncü göstergelerin ekonomik büyümeye ilişkin zayıflama sinyalleri vermeyi sürdürdüğünü görüyoruz. Dün Euro Bölgesi ve İngiltere'den gelen PMI verilerinin ardından bugün ABD'den gelecek olan PMI verileri takip edilecek. Detayları bültenimizin Makroekonomik Gelişmeler bölümünde bulabilirsiniz.
- Asya seansında Japonya'dan gelen ekim ayına ilişkin Yıllık Ulusal TÜFE verisi %3,4 olan beklentinin hafif altında gelerek %3,3 olurken, Yıllık Ulusal TÜFE verisi ise %3 olan beklentinin bir miktar altında kaldı ve %2,9 oldu.
- Japonya'da kasım ayına ilişkin açıklanan özel sektör PMI verileri karışık bir resmi işaret etti. Buna göre Jibun Bank İmalat PMI Endeksi kasım ayında 48,7'den 48,1'e inerken, Hizmet PMI Endeksi verisi ise 51,6'dan 51,7'ye çıktı. Bu çerçevede Bileşik PMI Endeksi'nin ise 50,5 seviyesinden 50'ye gerilediği izlendi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) YK Üyesi Villeroy, "Sürprizler dışında ECB'nin faizleri tekrar artıracığını düşünmüyorum. Faizlerde kademeli bir düşüş bir gün gelecek, ancak henüz o noktada değiliz" açıklamasında bulundu.
- ABD 10 yıllıklarında son dönemde izlenen düşüş eğiliminin ardından bu sabah saatlerinde getirilerde bir yükseliş çabasının ön planda olduğu görülüyor. Çarşamba günü %4,36 seviyesine kadar gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah saatlerinde %4,46 seviyesi üzerine işlem görüyor.
- ABD'de beklentilerin altında gelen ekim ayı TÜFE verileri sonrasında öne çekilen faiz indirim beklentilerini önden yüklemeli bir fiyatlama olarak okumakla birlikte, gelecek dönemde buradaki fiyatlamların yeniden Mayıs – Haziran aylarından Eylül ayına doğru kayabileceği, dolayısı ile mevcut "agresif" dolar negatif fiyatlamanın bir düzeltme yaşayabileceği görüşündeyiz.
- Dün varil başına 80\$ seviyesi üzerinde kalmayı başaran Brent petrol, 81,42\$ seviyesinden zayıf bir kapanış gerçekleştirdi. Brent petrol bu sabah saatlerinde 81,37\$ seviyesinden işlem görmekte. Küresel talep koşullarındaki daralma fiyatlardaki yükselişin kalıcılığı önünde en önemli engel olarak ön plana çıkarken, derinleşen durgunluk sinyalleri birlikte petrol fiyatlarında risklerin aşağı yönlü olduğu görüşündeyiz. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda Brent petrolde 90\$ seviyesi üzerinde kalıcı bir yükseliş hareketi oluşmasını beklememekteyiz.
- Avrupa borsaları haftanın dördüncü işlem gününü yükselişle tamamladı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,27 artarak 458,47 puana yükseldi. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,24 değer kazanarak 7.277,93 puana yükseldi. Almanya'da DAX endeksi %0,23'lük artışla 15.994,73 puandan kapandı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,19 artarak 7.483,58 puana yükseldi. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,28'lik artışla 29,235,71 puandan kapandı.
- Bu sabah saatlerinde Asya borsalarında karışık bir resmin ön plana çıktığı izleniyor. Japonya'nın Nikkei 225 endeksi resmi tatil dönüşünde yüzde 0,96 oranında yükselirken, Topix yüzde 0,7 oranında artıda seyrediyor. Avustralya'da S&P/ASX 200 yüzde 0,43 yükselirken, Güney Kore Kospi eksiye hareket ediyor. Hong Kong'un Hang Seng endeksi %1,4 kayıpla işlem görürken, ancak Çin'in CSI 300 gösterge endeksi ise %0,5 eksiye.
- Bugün ABD'de piyasalar erken kapanış yapacak.

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya 3Ç23 (Nihai) GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı	10:00		-%0,1
	Almanya 3Ç23 (Nihai) GSYİH Yıllık Büyüme Oranı	10:00		-%0,3
	Almanya Kasım Ayı İFO İş Güveni Endeksi	12:00		86,9
	Almanya Kasım Ayı İFO Beklenti Endeksi	12:00		89,2
	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması	13:00		
	ABD Kasım Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	17:45		50
	ABD Kasım Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	17:45		50,6
	ABD Kasım Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	17:45		50,7

Makroekonomik Gelişmeler

Avrupa'da PMI verileri beklentilerin üzerinde gelirken, 50 eşik değerin altında kalmaya devam etti

Euro Bölgesi ve Almanya'da kasım ayına ilişkin açıklanan öncü PMI verileri beklentilerin üzerinde gelirken, verilerin ardından EURUSD paritesinin 1,0930 seviyesine doğru yükseldiği takip edildi. Veriler beklentilerin üzerinde gelse de genel görünüm itibariyle öncü göstergelerin ekonomik büyümeye ilişkin zayıflama sinyalleri vermeyi sürdürdüğünü görüyoruz. Verilerin ardından 1,0930 seviyesine tırmanan EURUSD paritesinin kazançlarını uzun süre koruyamadığı ve öğleden sonra yeniden 1,09 altına indiği gözlemlendi. Verilerin detaylarına bakacak olursak:

- Almanya'da İmalat PMI Endeksi öncü verilere göre kasım ayında 40,8 seviyesinden 42,3 seviyesine yükselerek 41,2 olan medyan tahminin üzerinde gelirken, Hizmet PMI Endeksi verisinin ise 48,2'den 48,7'ye çıktığı ve 48,5 olan beklentiyi aştığı takip edildi. Bileşik PMI Endeksi'nin ise 45,9'dan 47,1'e yükseldiği ve 46,3 olan beklentinin üzerinde bir yerleş işaret ettiği takip edildi. Almanya'da kasım ayına ilişkin açıklanan öncü PMI verileri beklentilerin üzerinde gerçekleşmiş ve ekim ayına göre bir iyileşme kaydetmiş olsa da yukarıda da ifade ettiğimiz üzere, verilerin tamamının 50 eşik değerin oldukça altında kalmaya ve ekonomik aktiviteye ilişkin daralma sinyalleri üretmeye devam ettiğini belirtmek gerekir.
- Euro Bölgesi'nde ise İmalat PMI Endeksi kasım ayına ilişkin açıklanan öncü verilerde 43,1 seviyesinden 43,8 seviyesine yükselerek 43,5 olan medyan tahmini aşarken, Hizmet PMI Endeksi'nin ise 47,8 seviyesinden 48,2 seviyesine çıktığı ve 48,1 olan piyasa beklentisinin üzerinde geldiği izlendi. Bu görünüm çerçevesinde Bileşik PMI Endeksi'nin de 46,5'ten 47,1'e çıktığı görülüyor. Euro Bölgesi verilerinin de aynı Almanya'da olduğu gibi, kasım ayına bir iyileşme kaydettiği ancak 50 eşik değerin oldukça altında kalmaya devam ettiği görülüyor.
- Dün Avrupa'dan gelen PMI verilerinin ardından bugün ABD'den gelecek olan PMI verileri takip edilecek.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Para Politikası Kurulu (PPK) politika faizini 500 baz puan artırımla %40 seviyesine yükseltti. Karar, 250 baz puan olan kurum beklentimiz ve piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. PPK'nın faiz artırımlarının sonuna yaklaştığını belirttiği, ancak daha sınırlı düzeyde olacak şekilde bir artırıma daha açık kapı bıraktığını görmekte birlikte, karar notunda piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artıracak ve makro finansal istikrarı güçlendirecek sadeleştirme adımlarının ve parasal sıkılaştırma sürecini destekleyecek miktarsal sıkılaştırma kararlarının devam edeceğinin altı çizildi. Bir sonraki PPK toplantısı 21 Aralık'ta gerçekleşecek. Dün karar notunda yer verilen mesajlar çerçevesinde aralık toplantısında daha sınırlı bir faiz artırımına daha gidilerek faiz artırım döngüsünün tamamlanacağı görüşüdeyiz. Dolar endeksi dün 103,92 seviyesinden sınırlı bir yükselişle kapanırken, GoÜ para birimleri genelinde alış ağırlıklı bir resim ön plana çıktı. Türk lirası dolar karşısında %0,07 oranında değer kazanarak orta sıralarda yer alırken, USDTRY paritesi ise kademeli yükseliş hareketine devam ederek günü 28,8250 seviyesinden tamamladı. Risk primi cephesinde ise Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 339,25 baz puan ile düşüş eğilimini koruyor ve görece düşük seviyelerde kalmaya devam ediyor. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda kurda kısa vadeye ilişkin 27 – 30 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz.

USD/TRY



EUR/USD

Euro Bölgesi ve Almanya'da kasım ayına ilişkin açıklanan öncü PMI verileri beklentilerin üzerinde gelirken, verilerin ardından EURUSD paritesinin 1,0930 seviyesine doğru yükseldiği takip edildi. Ancak paritedeki kazançlar uzun soluklu olmadı ve primler kısa süre içerisinde silindi. Bu çerçevede dün 1,0884 – 1,0930 seviyeleri arasında işlem gören EURUSD paritesi, günü 1,0906 seviyesinden sınırlı bir yükselişle tamamladı. EURUSD paritesinde kısa vadeye ilişkin olarak 1,0775 – 1,10 bandını ön plana çıkarmaya devam ediyoruz. Yukarı yönlü momentumun sürmesi durumunda 1,10 direncini yakından takip edeceğiz. 1,10 seviyesi güçlü bir direnç konumunda yer alırken, bu seviyeye yakınsamalarda tepki satışlarının etkili olması söz konusu olabilir. 1,10 seviyesi öncesinde 1,0915 ve 1,0970 seviyeleri direnç konumunda bulunurken, aşağıda ise 1,0875, 1,0820 ve 1,07758 destekleri yer alıyor. 1,10 direncinin aşılması durumunda ise 1,1050 ve 1,1080 dirençleri gündeme gelecek.

ABD'de beklentilerin altında gelen ekim ayı TÜFE verileri sonrasında öne çekilen faiz indirim beklentilerini önden yüklemeli bir fiyatlama olarak okumakla birlikte, gelecek dönemde buradaki fiyatlamaların yeniden mayıs – haziran aylarından eylül ayına doğru kayabileceği, dolayısı ile mevcut "agresif" dolar negatif fiyatlamamanın bir düzeltme yaşayabileceği görüşündeyiz. Diğer yandan Avrupa genelinde derinleşen stagflasyon sinyalleri ve Avrupa Merkez Bankası'nın zayıflayan büyüme dinamikleri çerçevesinde 2024'te faiz indirimlerini diğer merkez bankalarına kıyasla daha erken gündeme getirebileceğine ilişkin beklentimiz çerçevesinde önümüzdeki dönemde pariteye yönelik risklerin aşağı olduğunu düşünüyoruz.

EUR/USD



XAU/USD

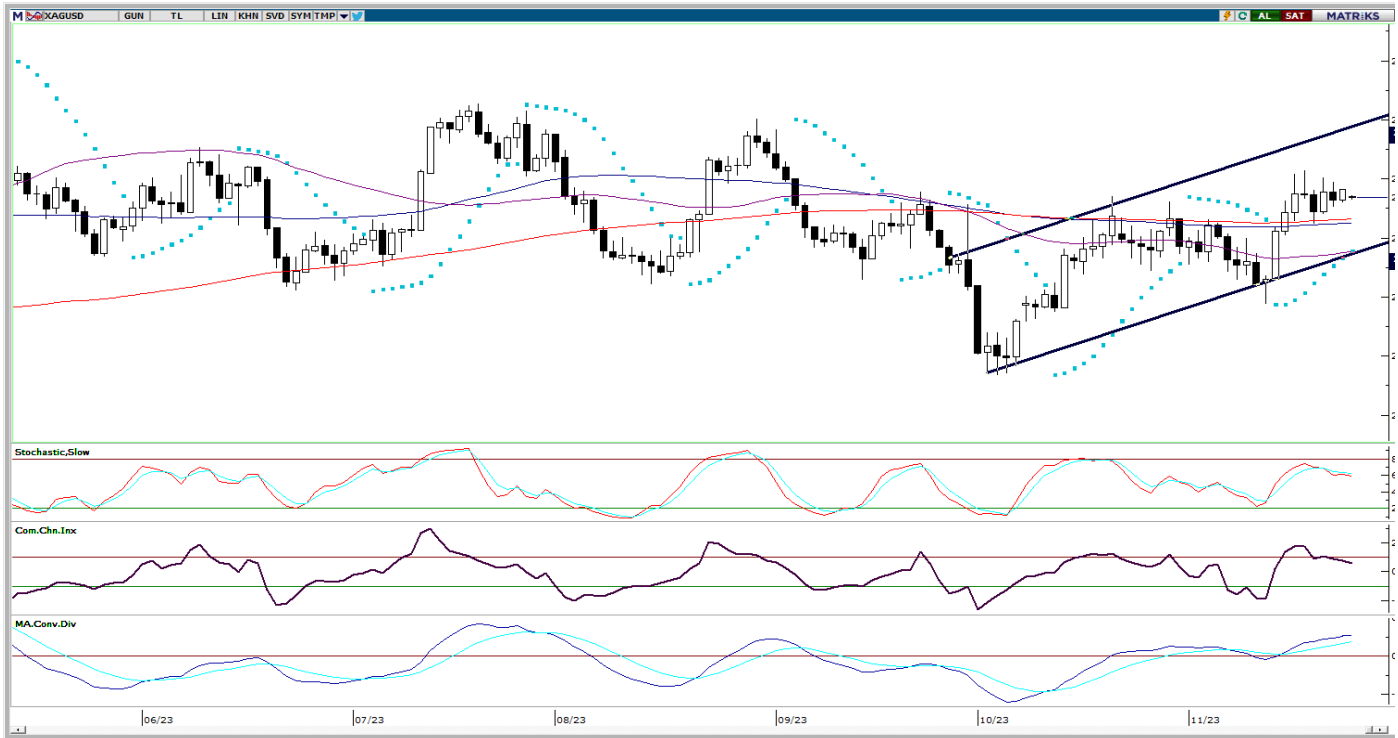
Dün gün içerisinde 1989,50 – 1998,55 bandında işlem gören ons altın, günü 1993,05 seviyesinden yataya yakın bir yükselişle kapattı. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller ve temel dinamikler çerçevesinde altındaki yükseliş eğiliminin korunabileceği görüşünderiz. 2000\$ seviyesi psikolojik direnç konumunda yer alıyor. Bu seviyeye yakınsamalarda dönem dönem tepki satışlarının etkili olması beklenebilecekken, alternatif getirilerdeki gerilemenin önümüzdeki yıl içerisinde de devam edebileceği beklentimiz çerçevesinde gelecek dönemde fiyatların bu seviye üzerine yerleşebileceğini değerlendiriyoruz. Ancak daha kısa vadede, ABD’de beklentilerin altında gelen ekim ayı TÜFE verileri sonrasında öne çekilen faiz indirim beklentilerini “agresif” bir fiyatlama olarak okumakla birlikte, gelecek dönemde buradaki beklentilerin yeniden eylül ayına doğru kayabileceği, dolayısı ile alternatif getirilerde yukarı yönlü bir düzeltme olabileceği kanaatindeyiz. Bu senaryomuzun gerçekleşmesi değerli metallerde aşağı yönlü bir hareketlilik oluşturabilecekken, söz konusu hareketin alım fırsatı sunması beklenebilir. Bu sabah saatlerinde 1993\$ seviyesinden işlem gören ons altında kısa vadeli teknik seviyelere baktığımızda yukarıda 2000\$ seviyesi ilk direnç noktası olarak ön plana çıkarken, aşağıda ise 1990\$, 1980\$ ve 1975\$ seviyeleri kısa vadeli destek konumunda bulunuyor.

XAU/USD

XAG/USD

Haftanın dördüncü işlem gününü 23,82\$ seviyesinden yükselişle tamamlayan gümüşte, günlük grafikte oluşmuş olan flama formasyonu yükseliş eğiliminin kısa vadede 24\$ seviyesi üzerine doğru devam edebileceğinin sinyalini veriyor. Kısa vadeli görünümde aşağıda önemli bir destek alanı oluşturan 50, 100 ve 200 günlük ortalamalarının üzerinde tutunmaya devam eden gümüşte, teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller doğrultusunda, yükseliş potansiyelinin korunduğu görüşünderiz. Bu sabah saatlerinde 23,70\$ seviyesinden işlem gören gümüşte yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 23,80\$, 24\$ ve 24,30\$ dirençleri takip edilecek. Olası geri çekilmelerde ise 23,50\$ ve 100 ve 200 günlük ortalamasının oluşturduğu 23,20\$ – 23,30\$ destek bölgesi yakından izlenecek.

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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.