

Haber Başlıkları

- Bugün ABD'de Şükran Günü nedeniyle piyasalar kapalı olacak. Yarın ise ABD'de piyasalar erken kapanış yapacak.
- Bugün yurt dışında Avrupa'dan gelecek olan kasım ayına ilişkin öncü PMI verileri takip edilecek.
- OPEC+'ın 26 Kasım'da planlanan toplantısı 30 Kasım'a ertelendi. Toplantının ertelenmesinde Suudi Arabistan'ın üye ülkelerin üretimlerinden memnun olmadığını belirtmesi etkili oldu. Erteleme haberi ile petrol fiyatları sert gerilerken Brent petrolün varil başına 79\$ seviyesi altına test ettiği takip edildi. Küresel talep koşullarındaki daralma fiyatlardaki yükselişin kalıcılığı önünde en önemli engel olarak ön plana çıkarken, derinleşen durgunluk sinyalleri ve Çin'den gelen verilerin önemli bir toparlanmaya işaret etmiyor oluşu ile birlikte petrol fiyatlarında risklerin aşağı yönlü olduğu görüşünderiz.
- ABD'de ekim ayına ilişkin açıklanan öncü Dayanıklı Mal Siparişleri verisi %3,2 olan düşüş beklentisinin üzerinde bir daralma kaydederek -%5,4 olarak gerçekleşirken, eylül ayı verisi ise %4,6'dan %4'e revize edildi. Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri verisi de %0,1 olan medyan tahminin altında kalarak %0 oldu. Eylül ayına ilişkin çekirdek veri ise %0,4'ten %0,2'ye çekildi. Büyümenin önemli bir komponenti olan Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin beklentilerin altında gelmesi ve eylül ayı verilerinin aşağı revize edilmesi ABD'de yumuşak iniş senaryolarını destekleyen bir resim ortaya koyuyor.
- ABD'de kasım ayı Michigan Tüketici Güven Endeksi dün açıklanan revizyonda 60,4 seviyesinden 61,3 seviyesine revize edildi.
- ABD'de Haftalık İşsizlik Başvuruları 18 Kasım ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 24.000 kişi azalarak 209.000'e düştü. Piyasa beklentisi 227.000'di.
- Dolar endeksi dün gün boyu yükseliş kaydederek akşam saatlerinde 104,21 seviyesine kadar tırmanmasının ardından, kapanışa doğru kazançlarının ufak bir kısmını sildi. Endeks yine de günü 103,92 seviyesinden yükselişle tamamladı.
- ABD 10 yıllıklarındaki geri çekilmenin dün %4,36 seviyesine doğru devam ettiği ve 10 yıllık getirinin son iki ayın en düşük seviyesine indiği takip edildi. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah saatlerinde %4,41 civarında seyrediyor.
- İngiltere Bütçe Sorumluluk Ofisi İngiltere'nin bu yıl %0,6 büyümesini öngördüğünü açıklarken, 2024'e ilişkin büyüme tahminini ise %1,8'den %0,7'ye revize etti. Yapılan açıklamada ekonominin 2025'te ise %1,4 büyüyeceği öngörüldü. Daha önceki tahmin 2025 için %2,5 seviyesindeydi.
- ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 200 puana yakın değer kazandı ve %0,53 artışla 35.273,03 puana yükseldi. S&P 500 endeksi %0,41 artarak 4.556,62 puana ve Nasdaq endeksi %0,46 kazançla 14.265,86 puana çıktı. Bugün ABD'de Şükran Günü nedeniyle piyasalar kapalı olacak.
- Avrupa borsaları İngiltere hariç yükselişle kapandı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %0,30 artarak 457,24 puana yükseldi. Fransa'da CAC 40 endeksi %0,43 değer kazanarak 7.260,73 puana yükseldi. Almanya'da DAX endeksi %0,36'lık artışla 16.957,82 puandan kapandı. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi ise %0,01'lik artışla 29,154,91 puandan kapandı. Öte yandan İngiltere'de FTSE 100 endeksi, İngiltere Bütçe Sorumluluk Ofisi'nin (ülke ekonomisine yönelik büyüme tahminlerini aşağı çekmesinin ardından) %0,17 azalarak 7.469,51 puana geriledi.
- Bugün saat 14:00'da yurt içinde Para Politikası Kurulu toplantı kararı açıklanacak. Kurul'un politika faizini 250 baz puan artırarak %35 seviyesinden %37,5 seviyesine yükseltmesini bekliyoruz.

Günlük Ekonomi Takvimi

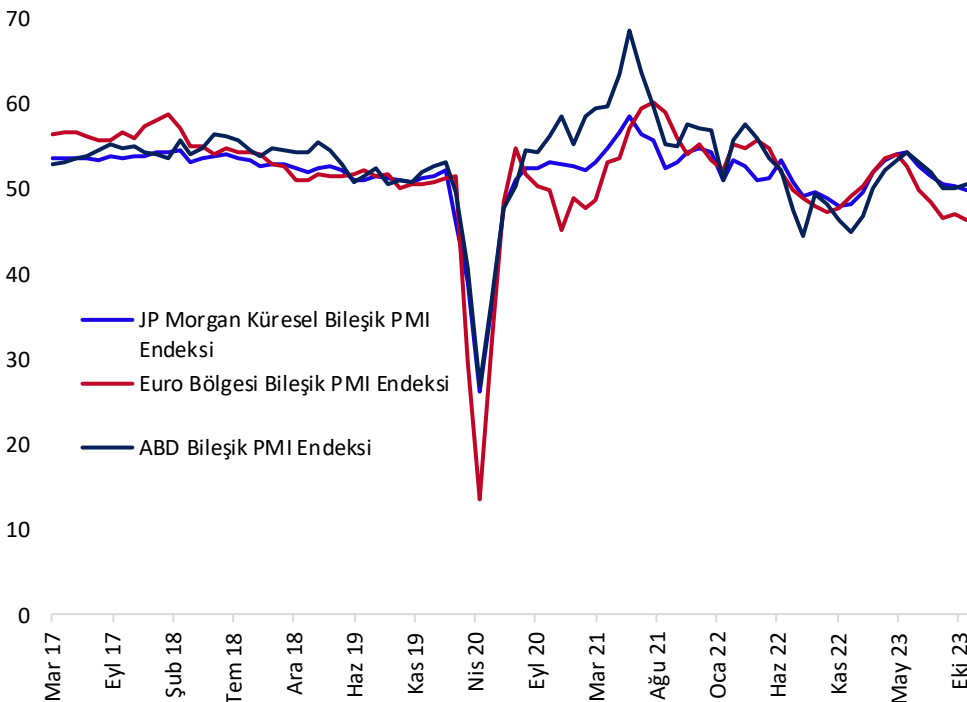
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Bugün ABD'de Şükran Günü nedeniyle piyasalar kapalı olacak			
	Almanya Kasım Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	11:30	41,2	40,8
	Almanya Kasım Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	11:30	48,5	48,2
	Almanya Kasım Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	11:30	46,3	45,9
	Euro Bölgesi Kasım Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	12:00	43,5	43,1
	Euro Bölgesi Kasım Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	12:00	48,1	47,8
	Euro Bölgesi Kasım Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	12:00	46,8	46,5
	İngiltere Kasım Ayı Öncü İmalat PMI Endeksi	12:30	45	44,8
	İngiltere Kasım Ayı Öncü Hizmet PMI Endeksi	12:30	49,5	49,5
	İngiltere Kasım Ayı Öncü Bileşik PMI Endeksi	12:30	48,7	48,7

Makroekonomik Gelişmeler

Euro Bölgesi ve İngiltere’de Kasım öncü PMI verileri açıklanacak

Bugün Euro Bölgesi ve İngiltere’den gelecek olan kasım ayına ilişkin Öncü PMI verileri yurt dışı gündemin önemli maddeleri arasında yer alıyor. Büyümenin en önemli öncü göstergelerinden biri olan PMI verilerinde ekonomik aktiviteye ilişkin görünümü daha net bir şekilde izliyoruz. PMI verilerinin genel olarak oldukça zayıf bir görünümü işaret ettiği Euro Bölgesi’nde özellikle Almanya’da bir iyileşme olup olmadığı gözlemlenecek. Ekim ayına ilişkin verilerde Almanya ve Euro Bölgesi verilerinin tamamı 50 eşik değerinin altında kalarak ekonomik aktivitedeki zayıflamanın devam ettiği sinyali vermişti. Euro Bölgesi’nde ekim ayı PMI verilerinin tamamının piyasa beklentilerinin altında geldiği ve bölge ekonomisine yönelik zayıflama sinyallerinin derinleştiği takip edilirken, Almanya’da ise İmalat PMI Endeksi’nin beklentinin hafif üzerinde geldiği ancak 40,8 ile oldukça zayıf kalmaya devam ettiği, Hizmet Bileşik PMI verilerinin ise beklentilerin altında gerçekleştiği izlenmişti. Bu açıklanacak olan kasım ayı PMI verilerinde ise genel olarak bir toparlanma beklentisi ön plana çıkıyor. Verilere ilişkin piyasa beklentileri şu şekilde:

- Almanya cephesinde İmalat PMI Endeksi’nin 40,8 seviyesinden 41,2’ye yükselmesi beklenirken, verinin 50 eşik değerinin oldukça altında kalmaya ve zayıf bir görünüm ortaya koymaya devam etmesi bekleniyor. Hizmet PMI Endeksi’nin 48,2’den 48,5’e çıkması, Bileşik PMI Endeksi’nin ise 45,9’dan 46,3’e yükseliş göstermesi bekleniyor.
- Euro Bölgesi’ne ilişkin tahminler ise PMI verilerinin iyileşme kaydetmesi, ancak daralma bölgesinde kalmayı sürdürmesi yönünde. Buna göre Euro Bölgesi ekonomisinde İmalat PMI Endeksi’nin 43,1’den 43,5’e yükselmesi beklenirken, Hizmet PMI Endeksi’nin ise 47,8 seviyesinden 48,1’e çıkması ve Bileşik PMI Endeksi’nin ise 46,5’ten 46,8’e sınırlı bir iyileşme kaydetmesi öngörülüyor.
- Son olarak İngiltere’de imalat sektörünün sınırlı bir yükseliş gösterebileceği, ancak verilerin genel olarak 50 eşik değerinin altında kalmayı sürdüreceği öngörülüyor. Piyasa medyan tahminlerine göre İmalat PMI Endeksi verisinin 44,8’den 49,5’e yükselmesi beklenirken, Hizmet verisinin 49,5’te Bileşik PMI Endeksi verisinin ise 48,7’de sabit kalması bekleniyor.



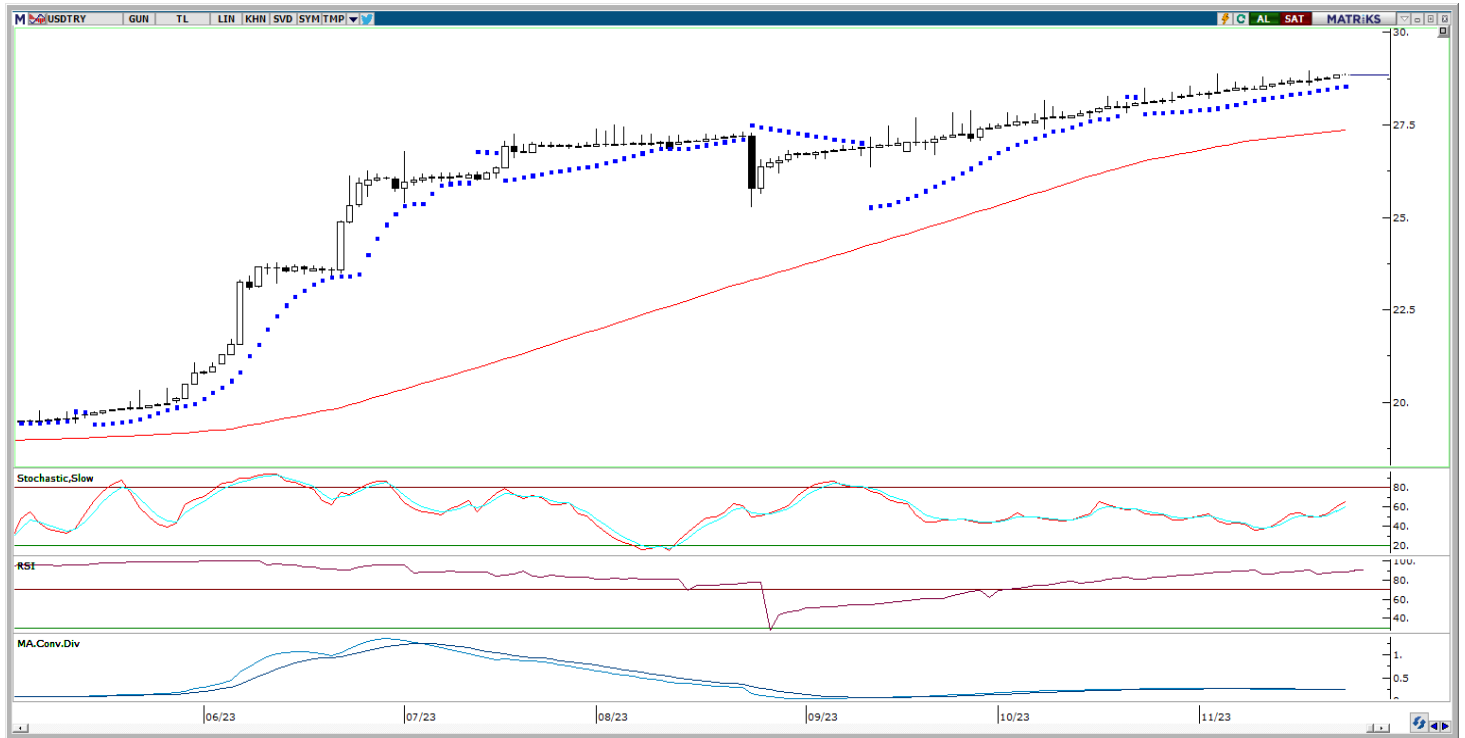
Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Salı günü düşüşüne ara vererek yönünü yukarı çeviren dolar endeksinde yükseliş hareketinin dün de korunduğu ve endeksin gün içerisinde 104,21 seviyesine kadar tırmandığı izlendi. Buna paralel olarak dün GoÜ para birimlerinde dün satıcı bir seyir ön plana çıkarken, Türk lirasının dolar karşısında %0,2 oranında değer kaybettiği ve GoÜ para birimleri arasında orta sırada yer aldığı izlendi. USDTRY paritesi ise kademeli yükseliş hareketine devam ederek günü 28,84 seviyesinden tamamladı. Risk primi cephesinde ise Türkiye 5 yıllık CDS primi ise 336 baz puandan 340,25 baz puana yükselse de genel olarak 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. Bugün saat 14:00'da yurt içinde Para Politikası Kurulu toplantı kararı açıklanacak. Kurul'un politika faizini 250 baz puan artırarak %35 seviyesinden %37,5 seviyesine yükseltmesini bekliyoruz. Piyasa beklentisinin de kurum beklentimize paralel olduğu görülüyor. PPK'nın kasım ve aralık aylarında 250'şer baz puanlık artırıma gitmesini ve yıl sonunda politika faizinin %40 olmasını bekliyoruz.

USD/TRY



EUR/USD

Dolar endeksinde dün 104 seviyesi üzerine ulaşan yükseliş hareketi EURUSD paritesinde Salı günkü düşüş hareketinin devamını beraberinde getirdi. Bununla birlikte dün 1,01852 seviyesine kadar gerileyen parite, günü 1,0887 seviyesinden düşüşle 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 fiyatlamaların 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

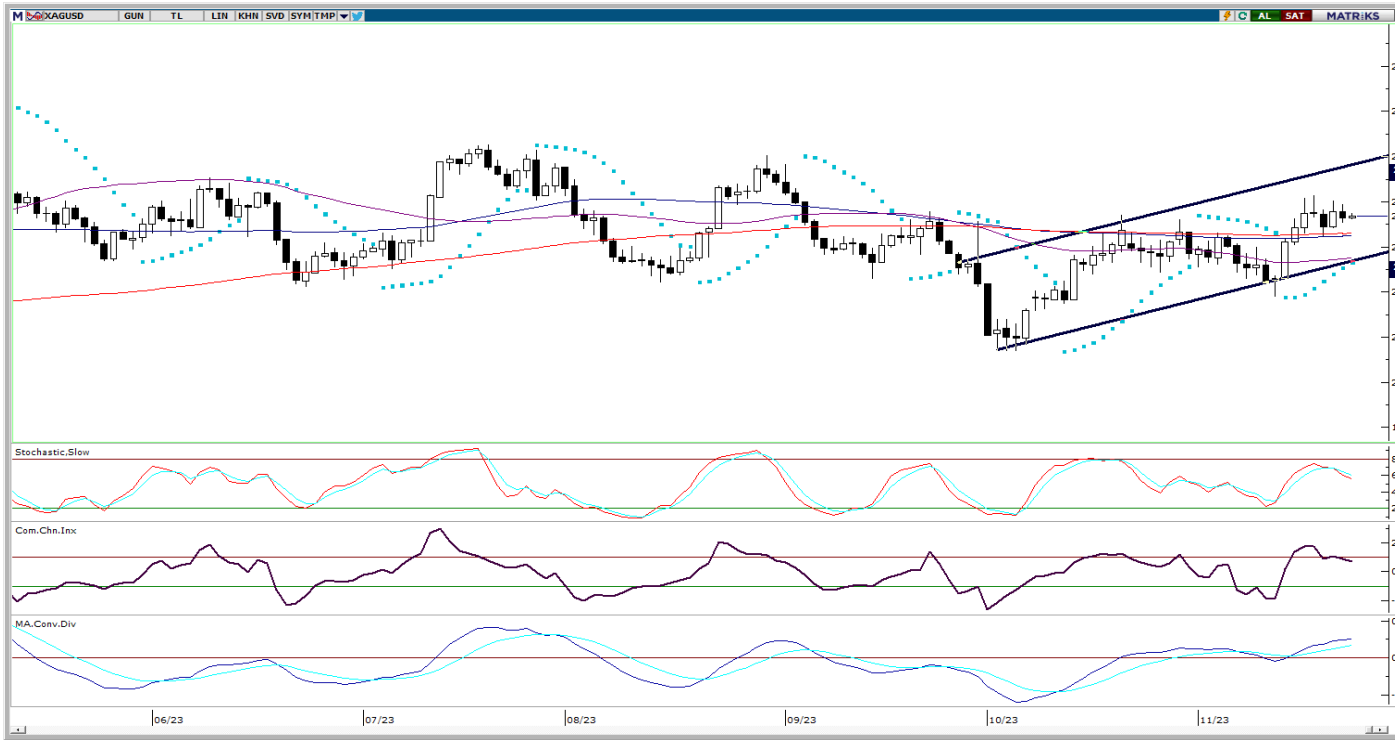
Dün sabah saatlerinde 2006\$ seviyesi üzerine kadar tırmanan ons altın, günün geri kalanında dolar endeksinde etkili olan yükseliş eğiliminin de etkisi ile birlikte kazançlarını sildi veeksiye geçti. Altın günü 1989,78\$ seviyesinden düşüşle kapattı. Teknik göstergelerin ürettikleri sinyaller ve temel dinamikler çerçevesinde altındaki yükseliş eğiliminin korunabileceği görüşündeyiz. 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 oluşturabileceken, söz konusu hareketin alım fırsatı sunması beklenebilir. Bu sabah saatlerinde 1995\$ 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

Dün sabah saatlerinde değerli metallerde etkili olan ralli çerçevesinde gümüş fiyatlarının 23,95\$ seviyesine kadar tırmandığı, ancak günün ilerleyen saatlerinde dolar endeksinde hızlanan yükseliş ile birlikte kazançların silindiği takip edildi. Bununla birlikte gümüş günü 23,64\$ seviyesinden sınırlı bir düşüşle tamamladı. 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 korunduğunu görüyoruz. Teknik görünümü incelediğimizde göstergeler ve oluşan fiyat formasyonları gümüşün kısa vadede 24\$ seviyesi üzerini hedef alabileceğinin sinyalini veriyor. 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.