



## Piyasa Kahvesi

	Son Kapanış	Kısa Vade	Orta Vade	Uzun Vade
<b>Borsa</b>	75381,71	→	→	→
<b>Gösterge Faiz</b>	8.95	→	→	→
<b>Dolar/TL</b>	2.0040	→	→	→

**Kısa Vade:** 1-7 gün ; **Orta Vade:** 1 hafta - 3 Ay **Uzun Vade:** 3 aydan uzun süre

### Borsa

BIST-100 endeksi açılışta geri çekilecektir ama, 74.500-74.750 seviyesi desteğinin çalışacağını söyleyebiliriz. Dolayısıyla açılıştaki sert hareketlere çok fazla itibar edilmemeli. Bugünkü ABD işsizlik başvuruları çok daha önemli hale geldi ve 6 Aralık'taki tarım dışı istihdam verisi açıklanana kadar piyasalar dalgalı seyrini korur. BIST-100 endeksinin bugün 74.700-75.000 aralığında açılış yaptıktan sonra yatay bir sevre gireceği söylenebilir.

[Devamı için tıklayınız](#)

### Faiz

FOMC tutanaklarının en çarpıcı etkisi belki de ABD 10 yıllık faizlerinde görüldü. 10 yıllıklar bir anda 10 puana yakın yükseliş kaydederek %2.80'e yükseldi. Dün %8.95 seviyesinden kapanış yapan 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizinde bugün %9'un üzerinde bir kapanış olabilir.

[Devamı için tıklayınız](#)

### VIOP

Aralık vadeli 94.000 kullanım fiyatlı call opsiyonunda 28 adet işlem olurken açık pozisyon sayısı 115'e yükseldi. Aralık vadeli endeks 30 kontratında 153.376 adet işlem olurken 6.097 adet pozisyon açıldı. Aralık vadeli Euro Dolar kontratında 1.309 adet işlem olurken 253 adet pozisyon kapandı ve seans sonunda açık pozisyon sayısı 3.637 oldu. Aralık vade endeks kontratlarının güne 500 - 700 puan düşüşle başlamasını bekliyoruz.

[Devamı için tıklayınız](#)

### Döviz

Dolar/TL'de dün hareketli seanslar yaşandı ve bir süredir hedeflediğimiz 2.00 seviyesi FOMC tutanakları öncesi görüldü.

FOMC tutanaklarının ardından Dolar/TL hızla yukarı yönlü yol aldı ve bu sabah itibarıyla 2.0200'ye yakın seyir izliyor. Takip ettiğimiz düşüş kanalı dün yukarı yönlü kırıldı. Bundan sonraki önemli dirençler 2.0240 ve 2.0350'de bulunuyor.

[Devamı için tıklayınız](#)

### Türkiye

TCMB dün gerçekleştirdiği ekonomistler toplantısında enflasyonun, geçmişteki kur oynaklığı nedeniyle bir süre için hedefin üzerinde kalacağını açıkladı. Sunumda, 1 ay vadeli repo ihalelerinin sona erdirilmesiyle, Mayıs ayından bu yana yapılan sıkılaştırmanın 350 baz puan civarında olduğu ve 1 yıllık enflasyon beklentilerinde artışın 60 baz puan olduğunu belirtti. Hazine piyasa yapıcı bankalara 300.9 milyon TL ek satış yaptı.

[Devamı için tıklayınız](#)

### Amerika

Ekim ayı FOMC tutanaklarından aylık 85 milyar dolar tutarındaki tahvil alımlarının önümüzdeki aylarda azaltılabileceği mesajının çıkmasıyla ABD endeksleri günü düşüşle kapadı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri de son 2 ayın zirvesine tırmandı. TSİ 15:30'da Ekim ayı Üretici Fiyatları Endeksi, TSİ 16:00'da Kasım ayı öncü PMI verileri ve TSİ 17:00'da Philadelphia Fed Anketi açıklanacak. Fed yöneticilerinin konuşmaları da takip edilmeli.

[Devamı için tıklayınız](#)

### Avrupa

Avrupa borsaları dün karışık seyrile tamamladılar. Bugünün veri gündeminde; Fransa, Almanya ve Euro Bölgesi'nin Kasım ayı imalat ve hizmet sektörü aktivite endeksi olan PMI verileri öne çıkıyor. Ekim ayında Euro Bölgesi'nin 51.3 olan imalat PMI'sinin Kasım'da 51.5'e yükselmesi bekleniyor. Günün devamında ise ECB başkanı Draghi'nin konuşması ile Euro Bölgesi'nin Kasım ayı tüketici güveni (Önceki: -14.5) takip edilecek.

[Devamı için tıklayınız](#)

### Asya

Çin'de HSBC öncül imalat PMI verisinin son iki ayın en düşük seviyesine inmesi ve Fed'in varlık alımlarında azaltıma gideceği beklentilerinin doğması sebebiyle Asya piyasalarında Japonya hariç düşüşler hakim. Yenin dolar karşısında değer kaybının devam etmesi ise Japon piyasalarını destekleyen önemli unsurlardan bir tanesi. Usd/Jpy paritesi saat 8:30 itibarıyla 100.70 seviyesinden işlem görüyor.

[Devamı için tıklayınız](#)

## Piyasalar (BİST)

### BİST-Teknik Görünüm



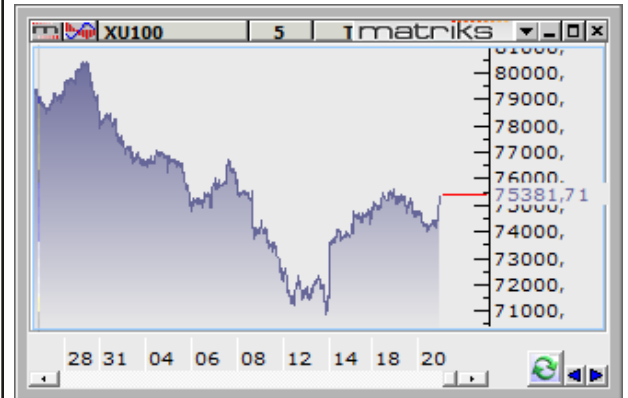
Dün ikinci seansın sonlarına doğru borsaya çok ciddi bir alım gelirken, 60 dakikalık işlem miktarı 170 milyon lota yaklaştı. ABD'den gelen konut verileri beklentilerin altında kalınca ve Avrupa Merkez Bankası'ndan (AMB) gelen negatif faiz söylemi bununla birleşip de FED üyesi

Dudley'den gelecek yılki büyümenin de çok güçlü olmayacağı mesajı gelince, gelişmekte olan piyasalara alımlar geldi. Banka hisselerinde başlayan alımlar holdinglerle devam etti. Fakat dün gece açıklanan FED tutanaklarında "gelecek aylarda tahvil azaltımının ekonomik verilere bakılarak başlatılabileceği" mesajı çıktı. Bu mesaj, ABD borsalarında satışları tetikledi ve Dow yüzde 0.41, S&P endeksi de yüzde 0.36 değer kaybetti. Dolayısıyla dünkü güçlü alımlar bugün devam edebilir mi? Sorusu gündeme geliyor. Normalde FED toplantısı 29 Ekim'de bitmişti ve bu toplantı sonrasında Janet Yellen'den gelen mesajlara bakıldığında, ABD ekonomisinde güçlü bir toparlanma görüldükten sonra tahvil azaltımının (tapering) başlayabileceği mesajı alınmıştı. Bizim piyasanın bugün elbette ki, dış piyasalardaki gelişmeleri dikkate alacağını düşünüyoruz ama, dünkü yükselişin ardından en azından 73.500-74.000 aralığının güçlü bir desteğe dönüştüğünü de söyleyebiliriz. Şu an piyasada tapering Aralık-Ocak'ta mı yoksa Mart'ta mı başlayabileceği konusunda uzman görüşleri ikiye bölünmüş durumda. Fakat artık bunun çok fazla bir önemi kalmadığını düşünmüyoruz. Daha doğrusu piyasa dinamiklerinin orta vadeli görünümü üzerinde Mayıs veya Haziran'daki türden yıkıcı etki beklememek gerek.

Bu sabah, Çin yüzde 0.88 aşağıda (PMI verisi beklentilerden düşük geldi ve emlak sektörü hisseleri değer kaybediyor). Japonya yüzde 1.85 yukarıda bulunuyor. ABD vadeli ise ortalama yüzde 0.12 aşağıda bulunuyor. Bu şartlar altında BİST-100 endeksi açılıştaki sert hareketlere çok fazla itibar edilmemeli. Bugünkü ABD işsizlik başvuruları çok daha önemli hale geldi ve 6 Aralık'taki tarım dışı istihdam verisi açıklanana kadar piyasalar dalgalı seyrini korur. BİST-100 endeksinin bugün 74.700-75.000 aralığında açılış yaptıktan sonra yatay bir seyre gireceği söylenebilir. Bundan sonraki yönü yine dış piyasalar belirleyecektir.

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.	İşlem Hcmi (Mln TL)
İMKB100	75,382	1.02%	-4.4%	3,368
MSCI GOP	1,020	-0.48%	-1.39%	-
İMKB30	92,148	0.99%	-4.5%	2,812
BANKA END	138,897	0.46%	-7.0%	1,434
SANAYİ END	86,705	0.86%	-1.6%	-
GÖST FAİZ	8.95%	1.94%	16.4%	-

BİST-100 endeksi açılıştaki sert hareketlere çok fazla itibar edilmemeli. Bugünkü ABD işsizlik başvuruları çok daha önemli hale geldi ve 6 Aralık'taki tarım dışı istihdam verisi açıklanana kadar piyasalar dalgalı seyrini korur. BİST-100 endeksinin bugün 74.700-75.000 aralığında açılış yaptıktan sonra yatay bir seyre gireceği söylenebilir.



Yaşar Erdinç



## VIOP

**BORSALARDA DÜN :** ABD hisse senetleri piyasalarından Nasdaq % 0,26, S&P 500 % 0,36 değer kaybetti. Dow Jones ise günü % 0,41 değer kaybı ile 15.900 puandan tamamladı. Avrupa borsalarından Almanya % 0,10 değer kazanırken İngiltere % 0,25 değer kaybetti. BIST 100 Endeksi önceki seansta 73.970 – 75.394 puan aralığında hareket etti ve günü % 1,02 değer artışı ile 75.381 puandan tamamladı. Aralık vadeli endeks 30 kontratında 153.376 adet işlem olurken 6.097 adet pozisyon açıldı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 183.949 oldu. Endeks opsiyonlarında ağırlıklı olarak alım (Call) endeks opsiyonları işlem gördü. Aralık vadeli 94.000 kullanım fiyatlı call opsiyonunda 28 adet işlem olurken açık pozisyon sayısı 115'e yükseldi.

**DÖVİZ PİYASASINDA DÜN :** Aralık vadeli dolar kontratında 15.345 adet işlem olurken 3912 adet pozisyon açıldı. Seans sonunda açık pozisyon sayısı 130.062 oldu. Aralık vadeli Euro Dolar kontratında ise 1.309 adet işlem olurken 253 adet pozisyon kapandı ve seans sonunda açık pozisyon sayısı 3.637 oldu.

**PİYASALARDA BUGÜN :** En yakın vadeli NYMEX kontratında petrol fiyatı 93,75 USD, Altın'ın onsu 1.247 USD ve Euro/USD paritesi ise 1,3424 seviyesinde.

Almanya' da TSİ 10:30' da İmalat ve Hizmet (Kasım), Euro Bölgesi' nde TSİ 11:00' da İmalat, Hizmet ve Bileşik PMI (Kasım), ABD' de TSİ 15:30' da Haftalık İşsizlik Başvuruları, ÜFE (Ekim), Markit PMI (Kasım - Öncü), TSİ 17:00' da Philadelphia FED İmalat Sanayi Endeksi (Kasım), Tüketici Güven Endeksi (Kasım) açıklanacak. Ayrıca TSİ 12:00' da Merkez Bankası (AMB) Başkanı Mario Draghi, TSİ 19:30' da Richmond FED Başkanı Jeffrey Lacker ve TSİ 20:00' da St. Louis FED Başkanı James Bullard konuşacak. Yurt içinde ise açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

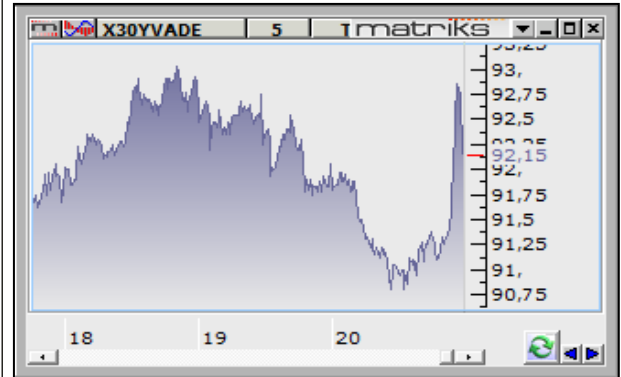
Serbest piyasa Dolar/TL kurunda satışların gelmesi durumunda destek olarak 2,0130, 2,0060, 1,9980 seviyeleri mevcut. Alımlarda ise 2,0200, 2,0240, 2,0320 seviyeleri direnç olacaktır. Aralık vadeli dolar kontratı 2,0320 - 2,0420 bandında işlem görebilir.

Uzak Doğu borsalarından Japonya'da % 1,92 değer artışı mevcut. ABD' de Dow Jones en yakın vadeli kontratları güne 15 puanlık değer kaybı ile devam ediyor.

Aralık vadeli endeks kontratında yukarı yönlü hareketlerde 92,000, 93.000, 93.650 direnç, aşağı yönlü hareketlerde ise 91,100, 90,550, 89,650 destek konumundadır.

Aralık vade endeks kontratlarının güne 500 - 700 puan düşüşle başlamasını bekliyoruz.

Aralık vadeli 94.000 kullanım fiyatlı call opsiyonunda 28 adet işlem olurken açık pozisyon sayısı 115'e yükseldi. Aralık vadeli endeks 30 kontratında 153.376 adet işlem olurken 6.097 adet pozisyon açıldı. Aralık vadeli Euro Dolar kontratında 1.309 adet işlem olurken 253 adet pozisyon kapandı ve seans sonunda açık pozisyon sayısı 3.637 oldu. Aralık vade endeks kontratlarının güne 500 - 700 puan düşüşle başlamasını bekliyoruz.



Mümtaz Uslu, Vadeli İşlemler Bölümü



## Piyasalar (Döviz, Altın ve Tahvil)

### Dolar, Altın ve Tahvil-Bono Piyasası

#### Altın (Ons)

Dün Altın FOMC tutanakları öncesi önemle vurguladığımız ABD verilerinin (perakende satışlar, TÜFE ve mevcut ev satışları) açıklanmasının ardından 1274'te bulunan desteği kırdı ve 1260'ın altına sarktı.

Sonrasında FOMC tutanakları yayımlandı ve önümüzdeki toplantılarda tahvil alımlarının azaltılabileceği mesajı verildi. İstihdamda açıkça iyileşme görülmeden önce de tahvil alımının azaltılmasının değerlendirilmeye alınmış olması ise tutanakların en çarpıcı yönüydü. Tutanaklarda alınan mesajın ardından Altın'da satışlar daha da sertleşti ve 1240 seviyelerinden işlemler geçmeye başladı.

Bu sabah itibariyle 1247 civarında olan ve düşüş trendi içinde zayıf seyir izleyen Altın, önümüzdeki günlerde 1200-1100 aralığına gerileyecek olursa alım yönlü sert tepki gelebilir. 1269 en önemli direnç noktası.

#### Dolar/TL

Dolar/TL'de dün hareketli seanslar yaşandı ve bir süredir hedeflediğimiz 2.00 seviyesi FOMC tutanakları öncesi görüldü. Dün 17:30'da, BIST 100'e alımların geldiği anda DXY endeksinde çıkış yaşanması dikkate değerd. Bu çelişkinin sebebi akşam FOMC tutanaklarının yayınlanmasının ardından anlam kazanmaya başladı. Normal şartlarda FOMC öncesi tahvil alımı ile ilgili ortak endişelerden dolayı dolar endeksi ve hisse senedi piyasamızın zıt hareket etmesi beklenirdi.

FOMC tutanaklarının ardından Dolar/TL hızla yukarı yönlü yol aldı ve bu sabah itibariyle 2.0200'ye yakın seyir izliyor. Takip ettiğimiz düşüş kanalı dün yukarı yönlü kırıldı. Bundan sonraki önemli dirençler 2.0240 ve 2.0350'de bulunuyor.

#### Tahvil-Bono Piyasası

FOMC tutanaklarının en çarpıcı etkisi belki de ABD 10 yıllık faizlerinde gözlendi. 10 yıllıklar bir anda 10 puana yakın yükseliş kaydederek %2.80'e yükseldi. Dün %8.95 seviyesinden kapanış yapan 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizinde bugün %9'un üzerinde bir kapanış olabilir.

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
DOLAR/TL	2.0040	-0.24%	1.7%
EURO/TL	2.6952	-0.81%	-0.7%
DOVİZ SPT	2.3515	-0.47%	0.6%
ALTIN (ONZ)	1,247	-0.88%	-7.1%

08:37 itibariyle

Dolar/TL'de dün hareketli seanslar yaşandı ve bir süredir hedeflediğimiz 2.00 seviyesi FOMC tutanakları öncesi görüldü.

FOMC tutanaklarının ardından Dolar/TL hızla yukarı yönlü yol aldı ve bu sabah itibariyle 2.0200'ye yakın seyir izliyor. Takip ettiğimiz düşüş kanalı dün yukarı yönlü kırıldı. Bundan sonraki önemli dirençler 2.0240 ve 2.0350'de bulunuyor.



Emin Tay



## Türkiye Ekonomisine ve Gelişmelere Bakış

Türkiye’de bugün veri akışı bulunmuyor.

TCMB dün ekonomistler toplantısında “Türk Ekonomisinde Para Politikasındaki Güncel Gelişmeler” başlıklı sunum gerçekleştirdi.

Enflasyonun hala odak noktası olduğuna dikkat çekilen sunumda enflasyonun, geçmişteki kur oynaklığı nedeniyle bir süre için hedefin üzerinde kalacağı belirtildi. Para Politikası Komitesi; ihtiyatlı para politikası duruşunun güçlendirilmesi ve kısa vadeli para piyasası faizlerinde oynaklığın daha da azaltılmasına karar verildiğini açıkladı.

1 ay vadeli repo ihalelerinin sona erdirilmesiyle, Mayıs ayından bu yana yapılan sıkışmanın 350 baz puan civarında olduğu ve 1 yıllık enflasyon beklentilerinde artışın 60 baz puan olduğunu belirtti.

Merkez Bankası tarafından yayımlanan Uluslararası Yatırım Pozisyonu verilerine göre; Türkiye'nin yurt dışı varlıkları Eylül sonu itibariyle 226.5 milyar dolar, yükümlülükleri ise 626.4 milyar dolar oldu.

Hazine Müsteşarlığı haftanın ilk iki gününde düzenlediği 5 adet tahvil ihalesinin ardından piyasa yapıcı bankalara 300.9 milyon TL ek satış yaptı.

Düzenlenen 3 ihalede ek satış yapıldı, 2 ihalede ise ek satış gerçekleştirilmedi. Hazine Pazartesi ve Salı günü düzenlediği 5 ihalede ROT dahil toplam 10 milyar 316.5 milyon TL satış gerçekleştirmişti. Dün gerçekleştirilen ek satışla birlikte üç ihalede piyasaya toplam 10 milyar 617.4 milyon TL satış gerçekleştirdi.

Merkezi Yönetim Dış Borç Stoku Ekim ayı sonu itibariyle 84.48 milyar dolar olarak gerçekleşti. (Önceki: 82.80 milyar dolar)

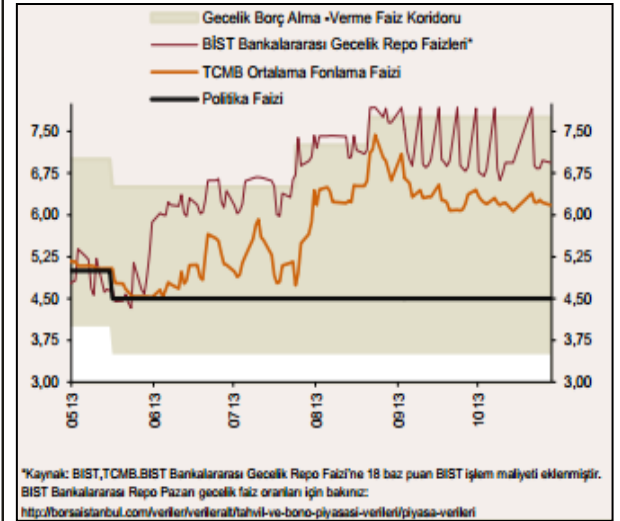
Başbakan Yardımcısı Ali Babacan dün yaptığı konuşmada kalıcı ve sürdürülebilir büyüme için yapısal reformların şart olduğunu ve enerjide dışa bağımlı olduğunu, bunu çözmek için adımların atılması gerektiğini açıkladı.

Babacan konuşmasının devamında, kriz döneminde ABD’de 8, Avrupa’da 6 milyon kişinin işinden olduğunu ve Türkiye’nin krizden bu yana 6 milyonun üzerinde istihdam yarattığını ifade etti.

Türkiye’de bugün veri akışı bulunmuyor.

TCMB dün gerçekleştirdiği ekonomistler toplantısında enflasyonun, geçmişteki kur oynaklığı nedeniyle bir süre için hedefin üzerinde kalacağını açıkladı. Sunumda, 1 ay vadeli repo ihalelerinin sona erdirilmesiyle, Mayıs ayından bu yana yapılan sıkışmanın 350 baz puan civarında olduğu ve 1 yıllık enflasyon beklentilerinde artışın 60 baz puan olduğunu belirtildi.

Hazine piyasa yapıcı bankalara 300.9 milyon TL ek satış yaptı.



Yeşim Çoban





## Amerika

Ekim ayı FOMC tutanaklarında yer alan aylık 85 milyar dolar tutarındaki tahvil alımlarının önümüzdeki aylarda azaltılabileceği ifadesiyle ABD borsaları günü düşüşle kapadı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri de son 2 ayın zirvesine tırmandı. Dow Jones %0.42 oranında düşüşle 15.900 puana, S&P 500 %0.36 oranında düşüşle 1.781 puana, Nasdaq da %0.26'lık geri çekilmeyle 3.921 puana geriledi.

TSİ 15:30'da Ekim ayı Üretici Fiyatları Endeksi (Beklenti: -%0.2 Önceki: -%0.1), TSİ 16:00'da Kasım ayı öncü PMI verileri (Beklenti: 53.0 Önceki:51.1) ve TSİ 17:00'da Philadelphia Fed Anketi (Beklenti: 15.5 Önceki: 19.8) açıklanacak. Fed yöneticisi Jerome Powell ve St Louis Fed Başkanı James Bullard'ın konuşmaları da takip edilmeli.

### FOMC tutanakları: QE gelecek aylarda azaltılabilir

ABD'de 29-30 Ekim'de gerçekleştirilen Federal Açık Piyasa Komitesi toplantısının dün yayınlanan tutanaklarına göre, FOMC üyeleri, tahvil alım programında önümüzdeki aylarda bir azaltıma başlamayı beklemeye devam ettiklerini, ancak bunun için daha iyi ekonomik veriler görmeleri gerektiğini ifade ettiler. FOMC üyeleri istihdam piyasasında önemli iyileşme olana kadar tahvil alım programının devam edeceğini belirttiler.

Bugün, ABD Senatosu Bankacılık Komitesi J. Yellen'in adaylığını oylayacak.

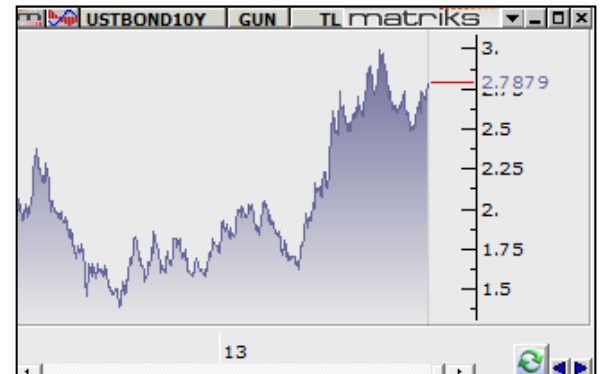
### Diğer Başlıklar

- \* ABD'de perakende satışlar beklenenden çok yükseldi (Gerçekleşen: %0.4 Beklenti: %0.0).
- \* ABD'de tüketici fiyatları geriledi (Gerçekleşen:-%0.1 Beklenti: %0.0).
- \* ABD'de 2. el konut satışları geriledi (Gerçekleşen 5.12 mlr dolar Beklenti: 5.13 mlr dolar).
- \* New York Fed Başkanı Dudley, istihdamdaki kazançların sürdürülmesi için daha hızlı büyümenin gerektiğini savundu.
- \* St. Louis Fed Başkanı Bullard, güçlü istihdam verilerinin QE'nin Aralık'ta azaltılması ihtimalini artıracığını söyledi.

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
DOW JONES	15,901	-0.41%	2.80%
SP500	1,781	-0.36%	1.52%
NASDAQ	3,921	-0.26%	-0.21%
DXY	81.17	0.07%	2.44%

Ekim ayı FOMC tutanaklarından aylık 85 milyar dolar tutarındaki tahvil alımlarının önümüzdeki aylarda azaltılabileceği mesajının çıkmasıyla ABD endeksleri günü düşüşle kapadı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri de son 2 ayın zirvesine tırmandı. TSİ 15:30'da Ekim ayı Üretici Fiyatları Endeksi, TSİ 16:00'da Kasım ayı öncü PMI verileri ve TSİ 17:00'da Philadelphia Fed Anketi açıklanacak. Fed yöneticilerinin konuşmaları da takip edilmeli.

ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri



Erol Gürçan



## Avrupa

İngiltere Merkez Bankası toplantı tutanakları ile Almanya'nın Ekim ayı ÜFE verisi ardından FED'in son toplantı tutanaklarını bekleyen Avrupa borsaları dünü karışık seyirle tamamladılar. Bugünün veri gündeminde; Fransa, Almanya ve Euro Bölgesi'nin Kasım ayı imalat ve hizmet sektörü aktivite endeksi olan PMI verileri öne çıkıyor.

Ekim ayında Euro Bölgesi'nin 51.3 olan imalat PMI'sinin Kasım'da 51.5'e yükselmesi beklenirken, Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya için ise beklenti 52.0 düzeyinde. Günün devamında ise ECB başkanı Draghi'nin konuşması ile Euro Bölgesi'nin Kasım ayı tüketici güveni (Önceki: -14.5) takip edilecek.

BOE'nin dün açıklanan toplantı tutanaklarında, faiz ile varlık alım programına ilişkin kararların oybirliği ile alındığı görüldü. Tutanaklara göre, İngiltere'de büyümenin kısa vadede yükselmesi ve yılın son çeyreğinde +%0.9 oranında olması bekleniyor. Ülke dışındaki ekonomik ortam büyümeye yardımcı olmasa da, ekonomik toparlanmanın tüketim ve konut harcamaları ile sağlanacağı belirtiliyor. İşsizlik oranının önümüzdeki 3 ay boyunca gerilemesi beklense de, BOE %7'lik işsizlik hedefine ulaşılsa dahi faizlerin bir süre daha indirilmeyeceğinin de sinyallerini verdi.

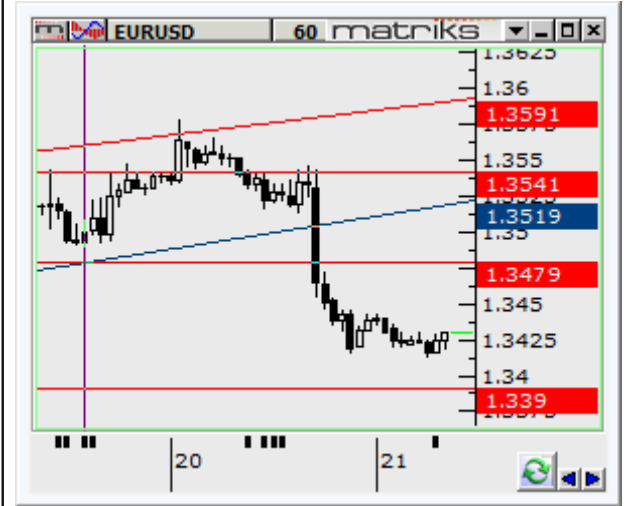
ECB'nin 25 bp'lık faiz indirimi kararının ardından piyasalarda, merkez bankasının mevduat faizini de sıfırın altına çekebileceği konuşuluyor. ECB yönetim kurulu üyesi Jens Weidmann dünkü açıklamasında para basmanın krizin çözümü olmadığını ve ECB'nin teknik olarak politika seçeneklerinin sonuna gelmediğini söyledi.

Almanya'da üretici fiyatları Ekim ayında %0.2 düşerek +%0.5'lik beklentinin gerisinde kaldı. ÜFE yıllık bazda ise %0.7 düşüş gösterdi.

**Eur/Usd Paritesi;** Dün Euro tarafında Almanya'nın beklenti altında gelen ÜFE verisi açıklanırken, FED'in Ekim ayı toplantı tutanaklarında, görünüm iyileşmeden önce tahvil alımlarının azaltımı olasılığının değerlendirilmiş olması dikkat çekti. Paritenin seyri açısından bugün Almanya, Fransa ve Euro Bölgesi PMI verileri ile ECB başkanı Draghi'nin konuşması; Dolar tarafında ise ABD'nin haftalık işsizlik başvuruları ve Ekim ayı ÜFE verileri takip edilebilir. Dün Dolar Endeksi (DXY)'ndeki yükselişle birlikte yukarı trendini aşağı kıran parite 1.3544'ten 1.3415'e kadar geriledi. Bu sabah 1.3425 civarından işlem gören Eur/Usd için ilk destek 1.3390 seviyesinde bulunuyor. Yukarı yönlü hareketlerde ise ilk olarak 1.3480 seviyesi hedeflenebilir. Destekler: 1.3390 ; 1.3315 Dirençler: 1.3480 ; 1.3540

	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
ALMANYA	9,202	0.10%	2.85%
FRANSA	4,268	-0.09%	-0.63%
İNGİLTERE	6,681	-0.25%	-0.22%
EURO/DOLAR	1.3425	-0.11%	-2.59%

Avrupa borsaları dünü karışık seyirle tamamladılar. Bugünün veri gündeminde; Fransa, Almanya ve Euro Bölgesi'nin Kasım ayı imalat ve hizmet sektörü aktivite endeksi olan PMI verileri öne çıkıyor. Ekim ayında Euro Bölgesi'nin 51.3 olan imalat PMI'sinin Kasım'da 51.5'e yükselmesi bekleniyor. Günün devamında ise ECB başkanı Draghi'nin konuşması ile Euro Bölgesi'nin Kasım ayı tüketici güveni (Önceki: -14.5) takip edilecek.



Betül Seyran Turasoy



## Asya

Çin'de HSBC öncül imalat PMI verisinin son iki ayın en düşük seviyesine inmesi ve Fed'in varlık alımlarında azaltıma gideceği beklentilerinin doğması sebebiyle Asya piyasalarında Japonya hariç düşüşler hakim. Yenin dolar karşısında değer kaybının devam etmesi ise Japon piyasalarını destekleyen önemli unsurlardan bir tanesi.

Japonya Merkez Bankası, beklenildiği gibi para politikasında değişikliğe gitmedi. Karar sonrası yapılan açıklamada, ekonominin ılımlı şekilde toparlanmakta olduğu yönündeki beyanatlar yineleni.

Uzun süredir büyümeye işaret eden Çin PMI verileri bu sefer beklentileri karşılamadı. HSBC'nin açıkladığı Çin öncül imalat verisi düşen ihracat siparişlerinin etkisiyle 50.4 olarak açıklandı. Bu rakam son 2 ayın en düşük seviyesine işaret ediyor.

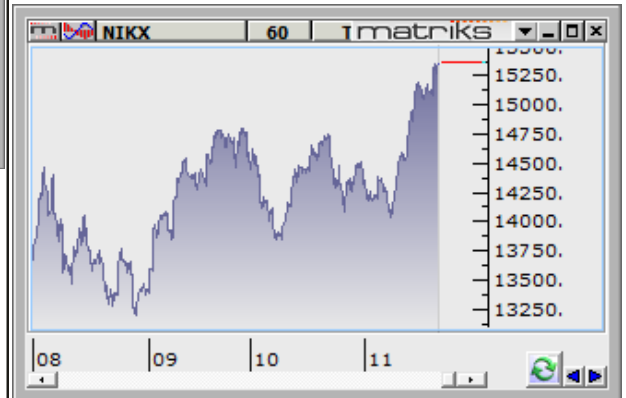
Çin Merkez Bankası, döviz rezervlerini artırmanın, artık Çin'in çıkarına olmadığını açıkladı. Bu açıklama yuanın değerlenmesini engelleyen dolar alımlarının kontrol altına alınacağı beklentileri kuvvetlendirdi. Çin'in 3. çeyrekte döviz rezervleri 3.66 trilyon dolar seviyesinde.



**Usd/Jpy paritesi:** Dün 100.14 seviyesinden açılan Usd/Jpy paritesi 99.79 seviyesine geri çekildikten sonra gelen alımlarla birlikte tekrar yönünü yukarı çevirdi. Bu sabah gelen BOJ kararıyla birlikte pariteye yükselişler hakim. BOJ, para politikasında değişikliğe gitmeyeceğini açıklamasının yanı sıra ekonomideki ılımlı toparlanmaya dikkat çekerek genişlemeci politikaların başarısını vurgulamış oldu. Saat 8:30 itibariyle 100.70 seviyesinden işlem gören paritenin önündeki ilk direnç 100.80 seviyesinde bulunmaktadır. Aşağı yönlü hareketlerde ise 100.30 desteği takip edilecektir. Destek: 100.30-99.80-99.50 Direnç: 100.80- 101.30- 101.50

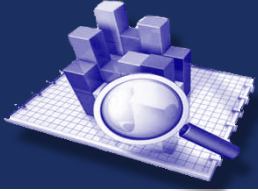
	Son Değer	Günlük % Değ.	Aylık % Değ.
<b>ÇİN</b>	2,192	-0.65%	-0.83%
<b>JAPONYA</b>	15,366	1.92%	4.44%
<b>G. KORE</b>	1,994	-1.16%	-3.03%
<b>HONG KONG</b>	1,092	-0.29%	-0.30%
<b>DOLAR/YEN</b>	100.73	0.69%	2.63%

Çin'de HSBC öncül imalat PMI verisinin son iki ayın en düşük seviyesine inmesi ve Fed'in varlık alımlarında azaltıma gideceği beklentilerinin doğması sebebiyle Asya piyasalarında Japonya hariç düşüşler hakim. Yenin dolar karşısında değer kaybının devam etmesi ise Japon piyasalarını destekleyen önemli unsurlardan bir tanesi. Usd/Jpy paritesi saat 8:30 itibariyle 100.70 seviyesinden işlem görüyor.



Kadriye Kavas





**Türk Hava Yolları (THYAO):** Rekabet Kurulu'nun web sitesinde yer alan açıklamaya göre; Mobil Oil Türk varlıklarının, THY Opet Havacılık tarafından iktisabı işlemi için Rekabet Kurulu'na başvuruldu.

**Akdeniz Güvenlik Hizmetleri (AKGUV):** Akdeniz Güvenlik, Devlet Hava Meydanları İşletmesi özel güvenlik hizmeti alımı ihalesini kazandı.

**Kartonsan (KARTN):** 20.12.2013 Tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmasına karar verildi.

**Gübre Fabrikaları (GUBRF):** Negmar Denizcilik Anka ve Dicle isimli verilen 2 yeni LPG gemisini filosuna katarak lpg gemi sayısını 5'e çıkardı.

**Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB):** Kaynak ve enerji verimliliği alanlarında gerçekleştirilecek yatırımlara finansman sağlamak üzere Kreditanstalt für Wiederaufbau Kalkınma Bankası'ndan (KfW) temin ettiği 100 milyon Euro tutarındaki krediye ilişkin sözleşme dün imzalandı.

**Doğuş GYO (DGGYO):** Şirketin kısmi bölünme kararına bağlı olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Kasım 2013 tarih, 12233903-325.04.01-1052 sayılı yazısı ile Kısmi Bölünme İşlemi başvurusunun karşılandığı şirkete bildirilmiştir.

**Anadolu Efes (AEFES):** Moody's, Anadolu Efes'in uzun vadeli kredi notu ile nominal tutarı 500 milyon Amerikan Doları ve itfa tarihi 2022 olan tahvillerinin notunu "Baa3" olarak teyit etmiştir. "Durağan" olan uzun vadeli kredi not görünümünü ise "Negatif" olarak revize etmiştir.



## Haftalık Veri Takvimi

### 18 Kasım Pazartesi

01:50/Japonya/Konut Kredileri (yıllık)/3. Çeyrek /Önceki: + % 3.2 **Gerçekleşen: + % 3.0**

11:00/Euro Bölgesi/Cari İşlemler Dengesi/Eylül/Önceki: + 17.4 milyar euro **Gerçekleşen:**

**+ 14.0 milyar euro**

11:00/Euro Bölgesi/Cari İşlemler Dengesi/Eylül/Önceki: + 17.4 milyar euro/Revize: +

17.9 milyar euro/ **Gerçekleşen: + 13.7 milyar euro**

12:00/Euro Bölgesi/Dış Ticaret Dengesi/Eylül/Önceki: + 12.3 milyar euro **Gerçekleşen:**

**+ 14.3 milyar euro**

16:00/ABD/Toplam Yabancı Sermaye Girişi/Eylül/Önceki: - 2.9 milyar dolar

16:00/ABD/Net Uzun Vadeli yabancı Sermaye Girişi/Eylül/Önceki: - 8.9 milyar dolar

### 19 Kasım Salı

07:00/Japonya/Öncü Göstergeler Endeksi/Eylül/Önceki: 109.5 **Gerçekleşen: 109.2**

11:00/İtalya/Sanayi Siparişleri (aylık)/Eylül/Önceki: + % 2.0 **Gerçekleşen: + % 1.6**

11:00/İtalya/Sanayi Siparişleri (yıllık)/Eylül/Önceki: - % 6.8 **Gerçekleşen: + % 7.3**

11:00/İtalya/Sanayi Satışları (aylık)/Eylül/Önceki: + % 1.0 **Gerçekleşen: + % 0.1**

12:00/Euro Bölgesi/İnşaat Üretimi (aylık)/Eylül/Önceki: + % 0.5 **Gerçekleşen: - % 1.3**

12:00/Euro Bölgesi/OECD Kasım Ekonomik Görünüm Raporu

15:30/ABD/İstihdam Maliyet Endeksi/3. Çeyrek/Beklenti: + % 0.5/Önceki: + % 0.5

**Gerçekleşen: + % 0.4**

15:45/ABD/Hazine Bakanı Lew ABD Ekonomik Görünümü Konusunda Konuşacak

### 20 Kasım Çarşamba

01:50/Japonya/Dış Ticaret Dengesi/Ekim/Beklenti: - 834.0 milyar yen/Önceki: - 932.1

milyar yen/Revize: - 934.3 milyar yen **Gerçekleşen: - 1,090.7 milyar yen**

01:50/Japonya/İhracat (yıllık)/Ekim/Beklenti: + % 16.2/Önceki: + % 11.5

**Gerçekleşen: + % 18.6**

01:50/Japonya/İthalat (yıllık)/Ekim/Beklenti: + % 18.8/Önceki: + % 16.5

**Gerçekleşen: + % 26.1**

15:30/ABD/Perakende Satışlar (aylık)/Ekim/Beklenti: + % 0.1/Önceki: - % 0.1

**Gerçekleşen: + % 0.4**

15:30/ABD/TÜFE (aylık)/Ekim/Beklenti: % 0.0/Önceki: + % 0.2

**Gerçekleşen: - % 0.1**

15:30/ABD/Çekirdek TÜFE (yıllık)/Ekim/Beklenti: + % 1.7/Önceki: + % 1.7

**Gerçekleşen: + % 0.1**

### 21 Kasım Perşembe

11:00/Euro Bölgesi/İmalat Sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)/Kasım/Beklenti:

51.6/Önceki: 51.3

11:30/İngiltere/Kamu Sektörü Net Nakit İhtiyacı/Ekim/Önceki: - 0.6 milyar sterlin

11:30/İngiltere/Kamu Sektörü Net Borçlanma İhtiyacı/Ekim/Önceki: 9.4 milyar sterlin

15:30/ABD/İşsizlik Başvuruları/15 Kasım/Önceki: 339,000

15:30/ABD/Süregelen İşsizlik Başvuruları/8 Kasım/Önceki: 2,874,000

15:30/ABD/ÜFE (aylık)/Ekim/Beklenti: - % 0.2/Önceki: - % 0.1

15:30/ABD/Çekirdek ÜFE (aylık)/Ekim/Beklenti: + % 0.1/Önceki: + % 0.1

15:30/ABD/Çekirdek ÜFE (yıllık)/Ekim/Beklenti: + % 1.3/Önceki: + % 1.2

17:00/Euro Bölgesi/Tüketici Güveni Endeksi/Kasım/Beklenti: - 14.0/Önceki: - 14.5

### 22 Kasım Cuma

07:00/Japonya/Japonya Merkez Bankası Kasım Ayı Ekonomi Raporu

09:00/Almanya/GSYİH (çeyrek)/3. Çeyrek/Beklenti: + % 0.3/Önceki: + % 0.3

09:00/Almanya/İhracat (çeyrek)/3. Çeyrek/Önceki: + % 2.2

09:00/Almanya/İthalat (çeyrek)/3. Çeyrek/Önceki: + % 2.0

11:00/İtalya/Perakende Satışlar (aylık)/Eylül/Önceki: % 0.0

11:00/İtalya/Perakende Satışlar (aylık)/Eylül/Önceki: + % 0.2

### TÜRKİYE GÜNDEMİ

18.11.2013 13:00 Türkiye Hazine 2018 ve 2023 Vadeli Tahvil İhaleleri

19.11.2013 13:00 Türkiye Hazine 2015, 2020 ve 2023 Vadeli Tahvil İhaleleri

19.11.2013 14:00 Türkiye TCMB Para Politikası Kurulu Faiz Kararı beklenen 4,5%

önceki 4,5% **Gerçekleşen: 4,5 %**

20.11.2013 09:00 Türkiye Hazine İç Borç İtfası (13,98 mlr TL)

20.11.2013 17:00 Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku Eki. 576,2 mlr TL

**Gerçekleşen 574,9 mlr TL**

20.11.2013 Türkiye IMF "Türkiye Gözden Geçirme Raporu"nu yayınlayacak



## Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Danışmanlığı Araştırma Ekibi

**Dr. Yaşar ERDİNÇ (yerdinc@gedik.com)**

Genel Müdür Danışmanı

**Gökhan MISIRLIOĞLU, (gmisirlioglu@gedik.com)**

Mecidiyeköy-Perpa Şb. Müdürü (Dahili 120)  
(Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı)

**Hikmet ERDİNÇ (herdinc@gedik.com)**

Mecidiyeköy Perpa Şube Mdr. Yrd. (Dahili 121)

**Ceren BAKÇAY (cbakcay@gedik.com)**

Yatırım Danışmanı (Dahili 122)

### ARAŞTIRMA UZMAN ve UZMAN YARDIMCILARI

**Emin TAY (etay@gedik.com)**

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-111)

**Erol GÜRCAN (egurcan@gedik.com)**

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-114)

**Kadriye KAVAS (kkavas@gedik.com)**

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-115)

**Yeşim ÇOBAN (ycoban@gedik.com)**

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-116)

**Betül Seyran TURASOY (bturasoy@gedik.com)**

Araştırma Uzman Yardımcısı (Dahili-118)

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber vermeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.



### **Genel Müdürlük**

Cumhuriyet Mah.E-5 Yanyol No:29 34876  
Yakacık/Kartal/İSTANBUL  
**Tel:** (216) 453 00 00 **E-Posta:** bilgi@gedik.com

### **İstanbul**

#### **Altıyol**

Hacı Mehmet Sok. 24 E Dalyan Konut Sitesi D:6  
34726 Fenerbahçe/Kadıköy  
**Tel:** (216) 360 59 60 **E-Posta:** altiyol@gedik.com

#### **Bakırköy**

Cevizlik Mah. Muhasebeci Sok. Neşe Han No:1 Kat:3  
Bakırköy  
**Tel:** (212) 660 85 25 **E-Posta:** bakirkoy@gedik.com

#### **Caddebostan**

Bağdat Cad. Murat Apt. K: 2 Daire:10  
Erenköy/Kadıköy  
**Tel:** (216) 411 62 53 **E-Posta:** ykadikoy@gedik.com

#### **Etiler**

Aytar Cad. Metro İşhanı No: 10, D:7, K: 3 Levent /  
Beşiktaş  
**Tel:** (212) 270 41 00 **E-Posta:** etiler@gedik.com

#### **Gaziosmanpaşa**

Merkez Mah. Cami Karşısı No:88 Kat:3  
Gaziosmanpaşa  
**Tel:** (212) 497 10 10 **E-Posta:** gop@gedik.com

#### **Kapalıçarşı**

Kürkçüler Sk. No:25 Eminönü / Kapalıçarşı  
**Tel:** (212) 513 40 01 **E-Posta:** kcarsi@gedik.com

#### **Maltepe**

Gedik İş Hanı Bağdat Cad. No: 162 K: 2 Maltepe  
**Tel:** (216) 399 00 42 **E-Posta:** maltepe@gedik.com

#### **Perpa**

Gülbahar Mah. Avni Dilligil Sk. Çelik İş Merkezi B  
Blok No 9/11 Mecidiyeköy  
**Tel:** (212) 356 16 52 **E-Posta:** perpa@gedik.com

#### **Şaşkınbakkal**

Bağdat Cd. No: 377/5 Esen Ap. Şaşkınbakkal  
**Tel:** (216) 411 13 67 **E-Posta:** sbakkal@gedik.com

#### **Tophane**

Necatibey Cad. Alipasa Degirmen Sok. No:24 80040  
Tophane/Karaköy  
**Tel:** (212) 251 60 06 **E-Posta:** tophane@gedik.com

#### **Ümraniye**

Atatürk Mah. Alemdağ Cad. No: 122/2 Ümraniye  
**Tel:** (216) 461 33 90 **E-Posta:** umraniye@gedik.com

#### **Ankara**

**Çankaya**  
Simon Bolivar Cad. No: 8/6 Çankaya  
**Tel:** (312) 438 27 00 **E-Posta:** cankaya@gedik.com

#### **Kızılay**

Sümer Birinci Sok. No:13/3 Demirtepe  
**Tel:** (312) 232 09 49 **E-Posta:** ankara@gedik.com

#### **Ulus**

Ulus Şehir Çarşısı No: 170 Ulus  
**Tel:** (312) 311 49 59 **E-Posta:** ulus@gedik.com

#### **Antalya**

Tahıl Pazarı Mah.404 Sok.Hafız Ahmet Bedesteni  
No:5/29-30  
**Tel:** (242) 248 35 20 **E-Posta:** antalya@gedik.com

#### **Bursa**

Şehreküstü Mah. Aydı Plaza İş Merkezi No: 17  
Fomara  
**Tel:** (224) 220 51 50 **E-Posta:** bursa@gedik.com

#### **Denizli**

Saraylar Mah.İkinci Ticari Yol Sk.No: 56 Kat:4  
**Tel:** (258) 263 80 15 **E-Posta:** denizli@gedik.com

#### **Düzce**

Şerefiye Mah. Cengiz Topel Sk. Taşhan Apt. No : 58-  
59  
**Tel:** (380) 524 08 00 **E-Posta:** duzce@gedik.com

#### **Elazığ**

Yeni Mah. Gazi Cd. No : 28/3 **Tel:** (424) 233 28  
01/237 09 98 **E-Posta:** elazig@gedik.com

#### **Eskişehir**

Köprübaşı Şen Sok. Onur İşhanı No:1 Kat:4  
**Tel:** (222) 230 09 08 **E-Posta:** eskisehir@gedik.com

#### **Kocaeli**

Hacı Halil Mah. Hükümet Cad. No: 95 Gebze  
**Tel:** (262) 642 34 00 **E-Posta:** gebze@gedik.com

#### **İzmir**

Cumhuriyet Bulvarı No:131 Cevher Apt. Kat:2 D:3/4  
Alsancak  
**Tel:** (232) 465 10 20 **E-Posta:** izmir@gedik.com

#### **Konya**

Nalçacı Cad. Acentacılar Sitesi No:81 Selçuklu  
**Tel:** (332) 238 59 60 **E-Posta:** konya@gedik.com

#### **Manisa**

Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. Kamil  
Menteş Apt. No:34/1  
**Tel:** (236) 239 42 98 **E-Posta:** manisa@gedik.com

#### **Uşak**

İsmetpaşa Cad. No: 63 K:2 Mavi Plaza  
**Tel:** (276) 227 27 44 **E-Posta:** usak@gedik.com