

### Gündem

- TCMB Finansal İstikrar Raporu'nda 2018 yılı ikinci çeyreğinden itibaren yurtiçi iktisadi faaliyetin dengelenme eğilimine girdiği, GSYH büyümesinde yurt içi talebin katkısı gerilerken, net ihracatın katkısının arttığı belirtildi. Raporda yurtiçi talepteki zayıf görünüme rağmen, fiyatlandırma davranışlarında görülen bozulma ve TL'de görülen birikimli değer kaybı sonucu artan maliyet baskılarının fiyat istikrarına yönelik tehdit oluşturduğuna dikkat çekildi.
- Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, yaptıkları son hesaplamalara göre altı ay ile bir yıl daha et ithalatına gerek olmadığını belirtti.
- Euro Bölgesi'nde Kasım'da enflasyon yıllık bazda beklentilere paralel %2 oldu.
- Euro Bölgesi'nde işsizlik Ekim'de %8 olan beklentilere yakın %8.1 açıklandı.
- ABD Başkanı Donald Trump Çin'in, ABD malı otomobillere uyguladığı gümrük vergisini halen geçerli olan yüzde 40 düzeyinden "düşürmeye ve kaldırmaya" razı olduğunu söyledi. Ayrıca Trump, 1 Ocak'tan itibaren 200 milyar dolarlık Çin ürününden alınan vergiyi %10'dan %25'e çıkarma kararını ertelemeye razı oldu.
- Japonya'da imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Kasım ayında 52.2 ile Ağustos 2017'den beri en düşük seviyesine geriledi.
- Çin'de imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI), Kasım ayında beklentilere paralel olarak 50.2 seviyesine yükseldi. Böylece veri, Ağustos ayından bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti.
- Katar, Ocak 2019'da 57 yıldır üyesi bulunduğu Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nden (OPEC) ayrılacağını açıkladı.

### Piyasalarda Bugün

ABD borsaları Cuma günü, G-20 zirvesinde ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Şi Jinping'in ticaret anlaşması konusunda görüşecekleri beklentisiyle haftayı yükselişle tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri ise geriledi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi haftayı yukarı yönlü tamamladı. Asya borsaları ticaret anlaşması iyimserliğiyle Cuma günü yükselirken, Avrupa borsalarında İtalya hariç aşağı yönlü hareketler hakimdi.

Cuma günü beklentilerden kötü gelen Euro Bölgesi işsizlik ve enflasyon verileri Euro üzerinde baskı oluşturdu. Öte yandan, 11 Aralık'ta İngiliz parlamentosunda oylanacak Brexit taslağına ilişkin belirsizlik de pariteyi baskılıyor. Böylece, dolar endeksindeki yükselişin de etkisiyle Cuma gününe 1.1395'ten başlayan EUR/USD paritesi günü düşüşle 1.1316'dan kapattı. Haftasonu buluşan ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping 90 günlük ateşkes kararı aldı. Kararın ardından risk iştahında artış ve dolar varlıklarında satış görüldü.

G-20 Liderler Zirvesi'nde ABD Başkanı Donald Trump ile Çin lideri Xi Jinping arasında yapılan görüşme öncesinde Trump'tan gelen açıklamaların ticaret savaşları endişelerini artırması altına gelen alımlara destek olsa da dolar endeksindeki yukarı yönlü hareketler altında satış baskısının hissedilmesinde etkili oldu. Böylece altın fiyatları geçen hafta haftalık bazda %0.3 sınırlı değer kaybıyla 1,220 dolar/ons seviyesinden kapanış yaptı. Petrol fiyatları, ABD'de artan arz nedeniyle %1 düşüş göstererek Cuma gününü 50.93 dolar/varilden sonlandırdı. Haftasonu, G-20 Zirvesi'nde buluşan ABD ile Çin'in 90 günlük ateşkes ilan etmesi sonucu risk iştahındaki artışla sert yükseliş gösteren ABD ham petrolü, bu sabah 52 dolar/varilin üzerinde hareket ediyor. Yatırımcılar, OPEC'in 6 Aralık'taki toplantısında üretimi azaltma kararı almasını bekliyor.

USD/TL kuru Kasım ayının son işlem gününde 5.1615'ten başladığı günü 5.2118'den yükselişle kapattı. USD/TL kurundaki yükselişte dolar endeksindeki yükseliş etkili oldu. Cuma günü EUR/TL kuru günü 5.8994'ten hafif yükselişle kapatırken, sepet kur (0.5\*\$/0.5\*€) ise 5.5518'den yükselişle sonlandırdı. Kasım ayında TL aylık bazda ise dolar karşısında %6.5'ten fazla değer kazandı. TL'nin dolar karşısında değer kazanmasında ABD ile iyileşen ilişkiler ve petrol fiyatlarındaki düşüş etkili oldu. Kur bu sabah geçtiğimiz haftaki kapanış seviyesinin altında hareket ediyor. Bugün yurtiçinde Kasım ayı enflasyon verisi kurun hareketi açısından takip edilecekler arasında öne çıkıyor. Bir önceki haftadan farklı olarak BIST 100 geçen haftayı %2.6 primle sonlandırdı. Bankacılık hisselerinin haftalık bazda %2.6 değer kazanması endeksi yukarı yönlü destekledi ve böylece BIST 100 endeksi 95,416 seviyesinden kapanış yaptı. Yurtiçi tahvil bono piyasasında Cuma günü kar satışları görüldü. Böylece 10 yıllık gösterge tahvil getirisi Cuma günü bir önceki güne göre 37 baz puan yükselişle %20.26'dan, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 33 baz puan yükselişle %16.81'den kapandı. Bugün açıklanacak enflasyon verisi tahvil getirileri üzerinde de etkili olacaktır.

Bugün yurtiçinde Kasım ayı enflasyon verileri açıklanacak. Yurtdışında ise ABD, Avrupa ve Japonya'da imalat sektörü PMI verileri öne çıkıyor.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TÜFE (Kasım, a-a)	Yüksek	%2.67	-%0.50
	ÜFE (Kasım, a-a)	Yüksek	%0.91	--
ABD	ISM İmalat Endeksi (Kasım)	Orta	57.7	58
	İmalat PMI (Kasım)	Orta	55.4	--
Euro Bölgesi	İmalat PMI (Kasım)	Orta	51.5	--
Almanya	İmalat PMI (Kasım)	Orta	51.6	--
İngiltere	İmalat PMI (Kasım)	Orta	51.1	52
Japonya	İmalat PMI (Kasım)	Düşük	51.8	--

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>DÖVİZ</b>				
USD/TRY	5.2153	0.99	-1.35	37.57
EUR/TRY	5.9017	0.20	-1.59	29.56
	5.5585	0.57	-1.48	33.20
USD/TRY 3M Imp. Vol.	18.6300	0.43	-3.35	42.87
USD/TRY Future	5.2786	0.52	-1.77	37.92
<b>FAİZ</b>				
Gösterge Tahvil Getirisi*	20.26	0.37	-0.61	6.90
Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.92	0.01	-0.04	2.60
5Y CDS	384.77	-0.23	-1.16	148.37
<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	95416.03	0.31	2.59	-18.81
	119324.90	0.38	2.31	-18.05
	123866.50	1.46	3.37	-29.20
	121.03	-0.16	1.36	-18.47
<b>DÖVİZ</b>				
Dolar Endeksi	97.27	0.51	0.37	5.46
EUR/USD	1.13	-0.67	-0.18	-5.79
USD/JPY	113.57	0.08	0.54	0.83
GBP/USD	1.27	-0.33	-0.51	-5.58
USD/CHF	1.00	0.18	0.05	2.35
EUR/JPY	128.44	-0.66	0.30	-5.03
<b>FAİZ*</b>				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.79	-0.02	-0.02	0.87
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.99	-0.04	-0.05	0.52
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.60	0.00	-0.02	0.02
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.31	-0.01	-0.03	-0.15
<b>KREDİ</b>				
iTraxx Crossover	327.91	-4.58	-1.81	40.79
Almanya 5Y CDS	19.50	0.00	0.00	104.49
Fransa 5Y CDS	53.00	0.00	0.00	201.67
	143.00	0.00	0.00	18.43
	110.50	0.00	0.00	96.89
Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	-26.66
Brezilya 5Y CDS	210.37	0.10	-3.11	29.92
<b>HİSSE SENEDİ</b>				
Dow Jones	25538.46	0.79	5.16	2.88
S&P500	2760.17	0.82	4.85	2.39
Nasdaq	7330.54	0.79	5.64	4.62
DAX	11257.24	-0.36	0.58	-12.54
CAC40	5003.92	-0.05	1.15	-5.38
Nikkei	22351.06	0.40	3.25	-1.82
Shanghai	2588.19	0.81	0.34	-22.70
Bovespa	89504.03	-0.23	3.80	14.91
MSCI GOU	994.72	-0.33	2.64	-15.56
VIX	18.07	-3.83	-16.03	84.95
<b>EMTİA</b>				
	1220.52	-0.30	-0.21	-7.37
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	50.93	-1.01	1.01	-15.64
Brent Petrol (\$/varil)	59.46	-0.75	0.71	-10.68
Emtia Endeksi	416.18	0.47	0.22	-4.04
Bloomberg Emtia Endeksi	82.56	-0.09	1.32	-6.36

\*: Puan Değişim

	<b>LIBOR</b>						
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	24.3580	24.6700	24.7369	24.7983	24.8203	24.9207	24.9167
USD	2.1775	2.2213	2.3469	2.5101	2.7361	2.8946	3.1203
EUR	-0.4613	-0.4376	-0.4131	-0.3680	-0.3590	-0.3290	-0.2183

<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Müdür Yardımcısı</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 83</b>
<b>Naime Doğan Eriş</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 82</b>
<b>Bilge Pekçağlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 84</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 85</b>
<b>Sinem Ulusoy Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 86</b>
<b>Pınar Cansu Akargöl</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr">pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 87</b>
<b>Seval Çelik</b>	<b>Memur</b>	<a href="mailto:seval.celik@vakifbank.com.tr">seval.celik@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 88</b>

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.