

### Gündem

- Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Aralık'ta aylık bazda beklentilerin üzerinde %0.69 arttı. Yıllık bazda ise TÜFE Kasım ayındaki %12.98'den Aralık'ta %11.92'ye geriledi. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen çekirdek enflasyon (eski I endeksi) bir önceki aya göre %0.55 artışla yıllık bazda Kasım ayındaki %12.08'den %12.30'a yükseldi. Böylece çekirdek enflasyon 2003 bazlı serinin en yüksek seviyesine çıktı.
- Yurt İçi Üretici Fiyatları Endeksi (Yİ-ÜFE), Aralık'ta bir önceki aya göre %1.37 arttı ve yıllık bazda Kasım ayındaki %17.30'dan %15.47'ye geriledi.
- Fed'in 12-13 Aralık tarihli toplantısının tutanaklarında 2018 yılı faiz artışlarına ilişkin keskin görüş ayrılıkları dikkat çekti. Bazı üyeler 3 faiz artışını agresif bulurken diğerleri ise yavaş olarak değerlendirdi. Üyeler yapılan vergi indirimlerinin olumlu katkısını onaylarken katkının boyutunun ise belirsiz olduğunu dile getirdi. 30-31 Ocak'ta yapılacak 2018 yılının ilk toplantısı şu anki Fed Başkanı Janet Yellen'in son toplantısı olarak kayıtlara geçecek olup, bu toplantıda faiz artırılması beklenmiyor.
- ABD'de Aralık'ta ISM İmalat endeksi beklentilerin üzerinde 59.7 oldu.
- Atlanta Fed, ABD ekonomisinin 4.çeyrek büyüme tahminini dün açıklanan olumlu verilerin ardından %2.8'den %3.2'ye yükseltti.
- Almanya'da işsizlik oranı %5.5'e indi.
- Çin'de açıklanan Aralık ayı PMI hizmet endeksi 53.9 ile son 3 yılın en hızlı yükselişini gösterdi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's yayınladığı raporda, 2018 yılında küresel petrol endüstrisinde toparlanmanın sürmesinin, petrol üretiminin artmasının ve petrol fiyatlarının varil başına 40 ile 60 dolar arasında seyretmesinin beklendiğini ifade etti.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Kore Yarımadasında askeri gerginliğin artması halinde Güney Kore, Japonya, Vietnam, Hong Kong ve Singapur ekonomilerinin olumsuz etkilenebileceğini açıkladı.

### Piyasalarda Bugün

Dün açıklanan Fed toplantı tutanakları piyasalarda sert hareketlere neden olmazken kararlarda FOCM üyeleri arasında 2018 yılı faiz artırımlarına ilişkin bariz görüş ayrılıkları olduğu dikkat çekti. Dün ABD 10 yıllık tahvil getirilerini sınırlı gerilerken 2 yıllık getirilerin ise sınırlı yükseldiğini gördük. New York borsasında endeksler Nasdaq, S&P 500 ve Dow Jones olmak üzere her üç endekste de rekor seviyelerden kapanış gerçekleştirdi. Avrupa'da da endekslerin artıda kapanışlarını takiben bugün sabah saatlerinde Asya seansı da alıcılı seyreliyor.

Dün açıklanan Fed'in Aralık ayı toplantısının tutanaklarının ardından gevşeme yaşadığına şahit olduğumuz EUR/USD paritesi 1.2059 seviyesinden başladığı günü 1.2015 seviyesinden tamamladı. Sabah saatlerinde ise bir miktar toparlandığını gördüğümüz parite için bugün ABD ve Avrupa'da açıklanacak Aralık ayı Hizmet PMI verileri takip edilebilir.

Önümüzdeki dönem seyri Fed'in atacağı adımlara ve dolar endeksinin yönüne bağlı olsa da altın fiyatlarının yeni yıla iyi başlangıç yaptığını görüyoruz. 2017 yılının son ayında hızlı yükseliş kaydeden altın fiyatları güçlü görünümünü yeni yılın ilk işlem gününde de sürdürdü ancak dün bir miktar kar realizasyon baskısıyla karşılaşılarak günü %0.3 sınırlı değer kaybıyla günü 1,313 dolar/ons seviyesinden tamamladı. 2018 yılı başından itibaren yükselişte olan petrol fiyatları, dün ABD'de özel sektörün açıkladığı verilerin petrol stoklarının düştüğünü göstermesi sonucu yükseldi. ABD ham petrolü, dün %2.1 değer kazanarak 61.63 dolar/varilden kapandı. Bu sabah da 62.15 dolar/varil civarında hareket ediyor.

Dün gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında karışık hareket etti. USD/TL kuru 3.7568 - 3.7871 aralığında hareket ettiği günü 3.7818'den yükselişle kapattı. Dün EUR/TL kuru günü 3.5450'den yataya yakın kapatırken, sepet kurda (0.5\*\$/0.5\*€) ise 4.1622'den yükselişle kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.78 seviyesinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da dün, bir önceki gün gelen yoğun alım talebinin ardından sert satış hakimdi. Bankacılık hisseleri öncülüğünde %1.25 değer kaybeden BIST 100 endeksi 116,052 seviyesinden kapanış yaptı ve Endonezya hisselerinden sonra en fazla değer kaybeden gelişmekte olan ülke hisse endeksi oldu. Dün beklentilerden yüksek gelen Aralık ayı enflasyonunun ardından 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 7 baz puan yükselişle %11.75'ten kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise dün 4 baz puan düşüşle %13.32'den günü sonlandırdı.

Bugün yurtiçinde Aralık ayı reel efektif döviz kuru açıklanacakken, yurtdışında Aralık ayı hizmet PMI verileri takip ediliyor olacak.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Aralık)	Düşük	84.73	--
ABD	Hizmet PMI (Aralık)	Düşük	52.4	--
	ADP Özel İstihdam (Aralık)	Orta	190 bin kişi	190 bin kişi
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Aralık)	Orta	--	--
Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Aralık)	Düşük	56.5	56.5
Almanya	Hizmet PMI (Aralık)	Düşük	55.8	55.8
Fransa	Hizmet PMI (Aralık)	Düşük	59.4	59.4
İtalya	Hizmet PMI (Aralık)	Düşük	54.7	54.7
İngiltere	Hizmet PMI (Aralık)	Orta	53.8	54.1
Japonya	İmalat PMI (Aralık)	Düşük	54.2	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	3.7818	0.40	-0.90	6.71
	EUR/TRY	4.5450	0.03	0.16	22.65
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.1634	0.20	-0.33	14.86
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.3300	-2.43	-3.37	-23.17
	USD/TRY Future	3.8369	0.25	-1.45	7.13
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.32	-0.04	-0.08	2.38
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.29	-0.03	-0.10	-1.01
	5Y CDS	161.77	0.12	-3.96	-40.74
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	116052.15	-1.25	3.48	49.25
	BİST-30	142740.88	-1.52	3.61	50.45
	BİST-Bankacılık	172370.70	-1.48	4.35	33.64
BİST-30 Future	146.03	78.00	3.33	52.47	
YURT DIŐI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	92.16	0.32	-0.93	-10.33
	EUR/USD	1.20	-0.36	1.07	14.92
	USD/JPY	112.51	0.20	-0.74	-4.29
	GBP/USD	1.35	-0.54	0.87	10.08
	USD/CHF	0.98	0.56	-0.93	-4.53
	EUR/JPY	135.17	-0.18	0.30	9.98
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.93	0.01	0.04	0.74
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.45	-0.02	0.04	0.00
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.63	0.00	0.04	0.17
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.44	-0.03	0.06	0.25
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	230.36	-1.52	0.40	-20.18
	Almanya 5Y CDS	9.40	1.65	-3.11	-55.61
	Fransa 5Y CDS	17.13	2.85	-2.37	-52.86
	İtalya 5Y CDS	120.07	-0.56	1.89	-22.21
	İspanya 5Y CDS	54.70	-2.54	-1.38	-26.79
	Portekiz 5Y CDS	83.90	-2.66	-2.66	-69.38
	Brezilya 5Y CDS	152.74	-2.32	-6.30	-45.57
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	Dow Jones	24922.68	0.40	0.60	26.11
	S&P500	2713.06	0.64	1.13	21.18
	Nasdaq	7065.53	0.84	1.82	31.25
	DAX	12978.21	0.83	-0.70	11.90
	CAC40	5331.28	0.81	-0.70	9.19
	Nikkei	22764.94	0.00	-0.64	19.10
	Shanghai	3369.11	0.62	2.85	8.55
	Bovespa	77995.16	0.13	2.53	30.89
	MSCI GOÜ	1184.21	0.53	3.48	37.40
VIX	9.15	-6.35	-12.61	-34.83	
<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)	1313.21	-0.33	2.02	14.44	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	61.63	2.09	3.34	14.72	
Brent Petrol (\$/varil)	67.84	1.91	2.80	19.39	
Emtia Endeksi	435.27	0.36	0.81	2.88	

\*: Puan Değişim

## LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3293	13.4317	13.8616	14.1038	14.5879	14.7461	15.1311
USD	1.4375	1.4804	1.5618	1.6221	1.6969	1.8394	2.1093
EUR	-0.4393	-0.4250	-0.4111	-0.3933	-0.3847	-0.3243	-0.2439

<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdüř Yardımcısı</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 03</b>
<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Müdüř Yardımcısı</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Naime Dođan Eriř</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 93</b>
<b>Bilge Pekçađlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</b>
<b>Sinem Ulusoy Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</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>0212-398 18 73</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, hişbir 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.