

### Gündem

- Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Aralık'ta aylık bazda %0.40 düştü. Yıllık bazda ise TÜFE Kasım ayındaki %21.62'den, Aralık'ta %20.30'a geriledi. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen çekirdek enflasyon (C endeksi) bir önceki aya göre %0.45 düştü ve yıllık bazda Kasım'daki %20.72'den Aralık'ta %19.53'e geriledi.
- Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Aralık'ta bir önceki aya göre %2.22 düştü ve yıllık bazda Kasım'daki %38.54'ten Aralık'ta %33.64'e geriledi.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre finansal kesim dışındaki firmaların net döviz pozisyon açığı Ekim'de Eylül dönemine göre 5.77 milyar dolar azalışla 203.36 milyar dolar oldu. Eylül 2018 değerlerine göre varlıklar 3.33 milyar dolar artarken, yükümlülükler 2.4 milyar dolar azaldı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, yatırımcılardan gelen talep üzerine talep toplama yöntemi ile gerçekleştirilen euro ve dolar cinsinden devlet tahvil ihraçlarına devam edilmesine karar verildiğini duyurdu. Senetlerin ihraç edilmesi için 7 Ocak – 1 Şubat 2019 tarihleri arasında dört hafta boyunca birer haftalık etaplar halinde talep toplanacak. Senetler Pazartesi – Cuma günleri arasında talepte bulunan yatırımcıların hesaplarına bir sonraki hafta Salı günü valörlü olarak aktarılacak.
- ABD'de Aralık'ta imalat ISM 57.9 olan beklentilerin altında 54.1 açıklandı.
- ABD'de Aralık'ta ADP özel sektör istihdamı 178 bin olan beklentilerin üzerinde 271 bin kişi arttı.
- ABD işsizlik maaşı başvuruları geçtiğimiz hafta 221 bin iken bu hafta 220 bin olan beklentinin üzerinde 231 bin oldu.
- Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, piyasaların yavaşlayan küresel büyümeye tepki verdiğini ve finansal koşulların sıkılaştığını açıkladı. Kaplan ayrıca, ABD Merkez Bankası'nın faiz artırımlarına ara vermesi gerektiğini söyledi.
- Çin Ticaret Bakanlığı, Çin ve ABD'nin 7-8 Ocak tarihlerinde Beijing'de bakan yardımcılar düzeyinde ticaret görüşmeleri yapacaklarını açıkladı.
- Çin Başbakanı Li Keqiang, ekonominin desteklenmesi için hedefli zorunlu karşılık oranı indirimini kullanılacağını, özel ve küçük şirketlerin finansmanlarının desteklenmesi için vergileri ve harçları daha da düşüreceklerini açıkladı.

### Piyasalarda Bugün

ABD borsaları beklentilerin oldukça altında gelen ISM imalat endeksi sonrasında dün sert geriledi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde de dün aşağı yönlü hareketler hakimdi. Dolar açıklanan olumsuz imalat verisinin küresel ekonomik büyümeye ilişkin endişeleri artırması sonrasında gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün geriledi. Asya borsalarında ise dün karışık bir görünüm hakimken, Avrupa'da borsalar teknoloji hisseleri öncülüğünde geriledi.

ABD'de beklentilerin altında gelen ISM imalat endeksi ve dolar endeksindeki gerileme EUR/USD paritesinde yükselişe neden oldu. Dün güne 1.1344'ten başlayan EUR/USD paritesi günü yükselişle 1.1394'ten kapattı. Bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi takip edilecek.

Altın fiyatları tırmanışını sürdürüyor. Küresel piyasalarda azalan risk alma iştahı ve reel faizlerdeki geri çekilme altına olumlu yansımaya devam ediyor. Dün yaklaşık 6 ayın en yüksek seviyesini gören altın fiyatlarının önündeki ilk hedef 1,310 dolar/ons seviyesi. Altın yükseliş seyrinde olsa da altının son dönemde yaşadığı bu hızlı yükseliş kar realizasyonlarıyla ara verebileceği ihtimali gözden kaçırılmamalı. OPEC'in önemli petrol üreticilerinden olan Arabistan'ın üretiminin azalacağı, ABD'nin İran'a yönelik yaptırımları ve Libya'da petrol ihracatına yönelik problemler yaşandığına dair haberlerin etkisiyle petrol fiyatları dün %1.18 yükseliş kaydetti. ABD ham petrolü dün günü 47.09 dolar/varilden sonlandırdı. ABD ile Çin arasında 7-8 Ocak tarihlerinde yapılacağı duyurulan ticaret görüşmelerinin petrol fiyatları üzerindeki etkisi takip edilecek.

Önceki gece Asya piyasalarındaki satışların etkisiyle sert yükselen USD/TL kuru dün dalgalı seyrettiği günü 5.4654'ten yükselişle kapattı. EUR/TL kur ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 6.2160'tan yükselişle kapatırken, sepet kur ise günü 5.8375'ten yükselişle kapattı. Kur bu sabah 5.50 seviyesinin altında seyrediyor. Bugün ABD'de açıklanacak enflasyon verileri kurun hareketi açısından takip edilecek veriler arasında öne çıkıyor. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke borsalarındaki satış baskısıyla birlikte Borsa İstanbul'da yine sert satıcı bir gün yaşandı. Önceki gün 90,000 seviyesini aşağı yönlü kırmış olan BIST 100'deki satışlar dün de devam etti ve endeks günü %1.65 değer kaybı ile 87,399'dan kapattı. Dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisinde yükseliş devam etti ve gösterge faiz bir önceki güne göre 3 baz puan yükselişle %16.72'den günü sonlandırdı. Beklentilerin altında gelen enflasyon verisinin ardından 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde ise bir önceki güne göre 9 baz puan düşüş yaşandı ve 2 yıllık gösterge faiz %19.78'den kapandı.

Bugün yurtdışında Aralık ayı reel efektif döviz kuru açıklanacakken, yurtdışında ise yoğun bir ekonomik takvim bulunuyor.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Aralık)	Orta	74.59	--
ABD	Hizmet PMI (Aralık)	Yüksek	53.4	--
	Tarımdışı İstihdam (Aralık)	Yüksek	155 bin kişi	185 bin kişi
	İşsizlik Oranı (Aralık)	Yüksek	%3.7	%3.7
	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aralık)	Yüksek	%3.1	%3
Euro Bölgesi	TÜFE (Aralık, y-y, öncül)	Yüksek	%2	--
	ÜFE (Kasım, y-y)	Düşük	%4.9	--
	Hizmet PMI (Aralık)	Yüksek	51.4	--
Almanya	İşsizlik Oranı (Aralık)	Yüksek	%5	--



<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 Pekçaylayan</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>Yetkili Yardımcısı</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.