

Gündem

- Kasım ayında Türkiye sanayi üretim endeksi yıllık bazda arındırılmamış verilerle %6.9 artarken, arındırılmış verilerle yıllık bazda %7.0 artış gösterdi. Sanayi üretim endeksi aylık bazda ise %0.3 arttı.
- Hazine nakit dengesi Aralık'ta 21.12 milyar TL, faiz dışı denge Aralık'ta 21 milyar TL açık verdi. 2017 Hazine nakit dengesi 60.45 milyar TL, faiz dışı denge 17.84 milyar TL açık verdi.
- ABD'de tüketici kredileri, Kasım'da 28 milyar dolar artarak son 16 yılın en hızlı yükselişini kaydetti. Tüketici kredileri böylece yıllık bazda %8.8 artarak toplam 3 trilyon 827 milyar dolara ulaştı.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic yaptığı açıklamada Fed'in getiri eğrisinin ters dönmesi konusuna dikkat etmesi gerektiğini ve 2018 yılı için iki veya üç faiz artışı öngördüğünü açıkladı.
- San Francisco Fed Başkanı John Williams, Merkez bankalarının sonraki krizde faiz indirimleri için yerinin az olacağını söyleyerek, nötr faiz haddinin çoğu gelişmiş ekonominin sorunu olduğunun altını çizdi. Williams ayrıca, fiyat düzeyi hedeflemelerindeki değişimin oldukça ılımlı olduğunu söyledi.
- Euro Bölgesi'nde Aralık ayında ekonomik görünüm endeksi 114.8 olan beklentilerin üzerinde 116 oldu.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) uzun vadeli tahvil alımlarında kısıntıya gideceğini açıkladı.
- Japonya'da Aralık ayı tüketici güven endeksi 45.0 puan olan beklentilerin altında 44.7 seviyesinde gerçekleşti.

Piyasalarda Bugün

ABD'de dün teknoloji şirketlerinin yukarı yönlü seyri devam etti ancak geçtiğimiz haftaya göre daha sınırlı artışlar kaydedildi. Diğer hisse senetlerinde de geçtiğimiz hafta yaşanan artışlar yerini daha ılımlı hareketlere bırakırken, ABD'de borsalar dün karışık kapandı. Avrupa borsalarında da dün karışık bir görünüm hakimdi. Asya borsaları dün Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) uzun vadeli tahvil alımlarında kısıntıya gideceği açıklamalarının ardından yen'deki yukarı yönlü hareketlerin de etkisiyle yükseldi. Dolar yen karşısında değer kaybetmesine karşın, gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve dolar endeksi günü artıda tamamladı. Öte yandan, ABD 10 yıllık tahvil getirisi dün yükselirken, 2 yıllık getiri günü yatay tamamladı.

Dün dolar endeksinde yükseliş yaşandı. EUR/USD paritesi 1.2027'den başladığı günü 1.1967'den düşüşle kapattı. Parite bu sabah 1.1950 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün Almanya'da açıklanacak sanayi üretim endeksi paritenin hareketi açısından takip edilecek.

2017 yılında başarılı bir performans sergileyen altın fiyatları yeni yılın ilk haftasında kararsız seyir izledi. Dolar endeksindeki hafif yukarı yönlü hareketler altın fiyatlarının yükseliş denemelerini sınırladı. Dün günü yataya yakın bir şekilde 1,320 dolar/ons seviyesinde tamamlayan altın fiyatlarının yükseliş trendine girdiğini söylememiz için kritik olan 1,305 dolar/ons seviyesinin üzerinde tutunmaya devam edip etmeyeceği yakından takip edilecek. Petrol fiyatları, ABD'de stokların düşüş göstermesinin beklenmesiyle birlikte yükselişini sürdürdü. ABD ham petrolü dün %0.5 yükselişle 61.73 dolar/varilden kapandı.

Dün gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kaybetti. USD/TL kuru günü hafif yükselişle 3.7456'dan kapattı. EUR/USD paritesinde düşüş yaşanmasının etkisiyle EUR/TL kuru günü 4.4832'den düşüşle sonlandırdı. Sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise günü 4.1136'dan yatay kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.7450 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.5 yükseliş kaydettiği günde BIST 100 endeksi %0.3 düşüş gösterdi. Dün karşılaştığı kar satışlarıyla bankacılık hisseleri öncülüğünde değer kaybeden BIST 100 endeksi 116,304 seviyesinden kapanış yaptı ve diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden negatif ayrıştı. Küresel piyasalarda devam eden iyimserlikle 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 3 baz puan düşüşle %11.74'ten kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin kapanış değeri ise bir önceki güne göre değişmedi ve günü %11.33'ten sonlandırdı. Bugün Hazine ihalesi takip edilecek. Hazine bugün iki yıllık gösterge olan 13 Kasım 2019 itfali, altı ayda bir %6.50 kupon ödemeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.

Bugün yurtdışında açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Yurtdışında ise Almanya sanayi üretimi verisi öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Kasım)	Orta	%8.8	%8.7
Almanya	Sanayi Üretim Endeksi (Kasım, y-y, takv. arınd.)	Orta	%2.7	%3.9
	Cari İşlemler Dengesi (Kasım)	Düşük	18.1 Milyar €	25.3 Milyar €
Fransa	Cari İşlemler Dengesi (Kasım)	Düşük	-2.2 Milyar €	--
İtalya	İşsizlik Oranı (Kasım, öncül)	Düşük	%11.1	%11
Japonya	Tüketici Güven Endeksi (Aralık)	Orta	44.9	45

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.7456	0.28	-1.20	5.69
	EUR/TRY	4.4832	-0.26	-1.58	20.98
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.1144	-0.02	-1.41	13.51
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.3350	-1.69	-13.08	-29.51
	USD/TRY Future	3.8089	0.31	-1.16	6.34
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.33	0.00	-0.07	2.39
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.28	0.01	-0.08	-1.03
	5Y CDS	161.28	1.68	4.11	-40.92
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	116304.50	-0.29	0.84	49.58
	BİST-30	142322.50	-0.45	0.15	50.01
	BİST-Bankacılık	170555.00	-0.78	-0.48	32.23
BİST-30 Future	145.05	78.00	-0.10	51.45	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	92.36	0.44	0.13	-10.14
	EUR/USD	1.20	-0.52	-0.37	14.46
	USD/JPY	113.09	0.04	0.41	-3.79
	GBP/USD	1.36	-0.02	0.48	10.51
	USD/CHF	0.98	0.26	0.23	-4.52
	EUR/JPY	135.35	-0.49	0.08	10.13
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.96	0.00	0.07	0.77
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.48	0.00	0.07	0.04
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.62	-0.01	0.02	0.17
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.43	-0.01	0.01	0.24
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	224.50	1.02	-3.61	-22.21
	Almanya 5Y CDS	9.19	-1.25	-3.64	-56.61
	Fransa 5Y CDS	16.78	-0.45	-4.47	-53.82
	İtalya 5Y CDS	116.73	0.71	-0.54	-24.38
	İspanya 5Y CDS	51.06	-0.09	-8.48	-31.66
	Portekiz 5Y CDS	78.33	-1.81	-1.81	-71.41
	Brezilya 5Y CDS	145.87	-0.76	-9.92	-48.02
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	25283.00	-0.05	2.28	27.93
	S&P500	2747.71	0.17	2.77	22.73
	Nasdaq	7157.39	0.29	3.68	32.96
	DAX	13367.78	0.36	3.48	15.26
	CAC40	5487.42	0.30	3.29	12.39
	Nikkei	23714.53	0.00	4.17	24.07
	Shanghai	3409.48	0.52	3.09	9.85
	Bovespa	79378.53	0.39	3.90	33.21
	MSCI GOÜ	1206.86	0.49	4.26	40.03
	VIX	9.52	3.25	-13.77	-32.19
	EMTİA				
Altın (\$/ons)	1320.40	0.06	1.35	15.07	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	61.73	0.47	2.17	14.91	
Brent Petrol (\$/varil)	67.78	0.24	1.36	19.29	
Emtia Endeksi	436.79	0.07	1.03	3.24	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3393	13.3988	13.8410	14.1038	14.5623	14.7684	15.1254
USD	1.4375	1.4697	1.5525	1.6219	1.7039	1.8651	2.1495
EUR	-0.4386	-0.4250	-0.4076	-0.3919	-0.3814	-0.3243	-0.2503

Buket Alkan	Müdüř Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Müdüř Yardımcısı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Naime Dođan Eriř	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93
Bilge Pekçađlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy Kasap	Uzman	sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Pınar Cansu Akargöl	Uzman Yardımcısı	pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr	0212-398 18 73

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.