

### Gündem

- Kasım ayında Türkiye Hazine nakit dengesi 4.35 milyar TL fazla, faiz dışı denge 11.01 milyar TL fazla verdi. Ocak-Kasım döneminde nakit dengesi 46.57 milyar TL açık, faiz dışı denge 16.25 milyar TL fazla verdi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, Türkiye'nin 3.15 milyar TL nominal değerli 5 yıl vadeli, 3 ayda bir sabit kupon ödemeli en büyük varlığa dayalı menkul kıymet (VDMK) ihracına 118 farklı yatırımcıdan toplam 2.43 kat talep geldiğini açıkladı.
- ABD'de Kasım'da tarımdışı istihdam 200 bin olan beklentilerin altında 155 bin kişi arttı. İşsizlik oranı beklentilere paralel %3.7 oldu.
- ABD'de Michigan tüketici güven endeksi Aralık'ta 97 olan beklentilerin üzerinde 97.5 oldu.
- Euro Bölgesi ekonomisi 3.çeyrekte nihai verilere göre %0.2 büyüdü.
- St. Louis Fed Başkanı James Bullard, Fed'in, yapılması beklenen Aralık ayı faiz artırımının, getiri eğrisinin tersine dönmesinden dolayı ertelenebileceğini kaydetti.
- ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Lael Brainard, kademeli faiz artışlarının yakın dönemde uygun görüldüğünü söyledi.
- OPEC 2019'un ilk altı ayı için üretime yönelik anlaşmaya vardı. OPEC üreticileri, üretimi günde 800.000 varil düşürmeyi kabul etti. Rusya ve diğer müttelikler ise 400.000 varil kısıntıya gidecek. 1.2 milyon varil üretim kısıntısı Ocak ayında yürürlüğe girecek.
- Japonya'da gayri safi yurtiçi hasıla, yılın üçüncü çeyreğinde yıllıklandırılmış rakamla %2.5 küçülerek son dört yılı aşkın sürenin en sert küçülmesini kaydetti. Küçülmenin yaşanan doğal felaketlerin yanı sıra son dokuz yılın en büyük düşüşünü gösteren işletme yatırımlarından kaynaklandığının altı çizildi.

### Piyasalarda Bugün

ABD borsaları haftanın son işlem gününde beklentilerin altında gelen tarımdışı istihdam verisi sonrasında sert düştü. Ticaret anlaşmazlıklarının başlama nedeni olan Çin'li teknoloji firmasının üst düzey yöneticisinin tutuklanması, ABD ile Çin arasındaki gerginliği artırıyor. Çin tutuklama kararının iptali için ABD'ye çağrıda bulunurken, ABD Adalet Bakanlığı Kanada'da mahkemeye çıkacak olan CEO'nun kendilerine teslim edilmesini talep ediyor. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri ise Cuma günü düştü. Dolar, olumsuz tarımdışı istihdam verisi sonrasında değer kaybetti ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi haftayı ekside tamamladı. Asya borsaları ABD ile Çin arasındaki gerginlik dolayısıyla haftayı ekside tamamlarken, Avrupa borsalarında karışık bir görünüm hakimdi.

ABD'de tarımdışı istihdam beklentilerin altında açıklandı. Böylece, Cuma gününe 1.1376'dan başlayan EUR/USD paritesi günü yükselişle 1.1382'den kapattı. İngiliz parlamentosunun bu hafta Brexit anlaşması oylamasından çıkacak kararı önemli olacak.

Geçen hafta ABD ile Çin arasında tekrar gerilen ipler ve ABD'de kötü gelen tarımdışı istihdam verisi altına girişleri hızlandırdı. Geçen hafta haftalık bazda %2.4 değer kazanan altın fiyatları haftayı 1,249 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. OPEC ve OPEC üyesi olmayan petrol üreticilerinin Perşembe ve Cuma günü yapmış oldukları toplantıda Ocak ayından itibaren 6 ay süre ile üretimi kısma kararı alındı. Bu doğrultuda OPEC tarafından petrol üretimi günlük 800 bin varil, OPEC üyesi olmayan diğer petrol üreticiler de günlük 400 bin varil azaltılacak. Alınan karar ile birlikte petrol fiyatlarında yükseliş gerçekleşti. Cuma günü ABD ham petrolü %2.18 yükseliş ile günü 52.61 dolar/varilden sonlandırdı.

Geçtiğimiz hafta Kasım ayı enflasyon verisinin açıklanmasının ardından TCMB'nin 13 Aralık'ta yapılacak toplantısından faiz indirimi gelebileceğine yönelik beklentilerle yükseliş gösteren USD/TL kuru, TCMB'nin 2019 yılı Para ve Kur Politikası metninin olumlu algılanmasının yanı sıra Finansal İstikrar ve Kalkınma Komitesi'nden gelen haberlerle yönünü tekrar aşağı çevirdi. Haftanın son işlem gününde ise, ABD'de tarımdışı istihdam verisinin açıklanmasının ardından dolar endeksinde düşüş yaşanması TL'nin dolar karşısında değer kazanmasında etkili oldu ve USD/TL kuru Cuma gününü 5.3019'dan bir miktar düşüşle kapattı. Cuma günü EUR/TL kuru günü 6.0389'dan ve sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise 5.6694'ten düşüşle sonlandırdı. Kur bu sabah Cuma günü kapanış seviyesinin yakınında hareket ediyor. Bugün yurtiçinde 3.çeyrek büyüme verisi ve Aralık ayı beklenti anketi takip edilecek. Küresel piyasalardaki gelişmeler de kurun hareketi açısından piyasanın takibinde olacak. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde %0.29, haftalık bazda ise %1.5 değer kaybı yaşadı. Endeksin haftalık değer kaybında bankacılık hisselerindeki %3.6'lık sert düşüş öncülük etti. Böylece endeks 93,699 seviyesinden haftayı sonlandırmış oldu. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki günle aynı seviye olan %20.24'ten kapanırken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 9 baz puan yükselişle %17.22'den kapandı. Bugün yurtiçinde Aralık ayı beklenti anketi ve büyüme verileri, gösterge tahvillerin hareketinde belirleyici olabilir.

Bugün yurtdışında önemli bir veri takvimi bulunmazken yurtiçinde üçüncü çeyrek büyüme verisi ile TCMB Beklenti Anketi takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	GSYH (3. çeyrek, y-y)	Yüksek	%5.2	%0.95
	TCMB Beklenti Anketi (Aralık)	Orta	--	--
Almanya	Dış Ticaret Dengesi (Ekim)	Düşük	18.4 milyar €	--
İngiltere	GSYH (Ekim, a-a)	Orta	%0.0	--
	Sanayi Üretim Endeksi (Ekim, y-y)	Orta	%0.0	--

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

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.