

### Gündem

- Ekim ayında sanayi üretim endeksi yıllık bazda arındırılmamış verilerle %8.9 artarken, arındırılmış verilerle yıllık bazda %7.3 artış kaydetti. Sanayi üretim endeksi aylık bazda ise %0.7 arttı. Sanayi üretim endeksinin Ekim ayında gösterdiği yükselişte öncül göstergelerin çizdiği olumlu görünüm etkili oldu.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türk bankalarının 2018 yılında iyi seviyede olan piyasa erişimini devam ettirmesinin beklendiğini bildirdi. Fitch ayrıca, Türk bankacılık sektörünün görünümünün istikrarlı olduğunu belirtirken, bankacılık sektörünün görünümünün, halen destekleyici olan ekonomik ortamı ve bankaların iyi şekilde konumlandırılmış olan önemli seviyedeki sermaye tamponlarının olası ılımlı şoklarını absorbe edebilme kapasitesini yansıttığını söyledi.
- ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre tarım dışı istihdam Kasım'da 195 bin olan beklentilerin oldukça üzerinde 228 bin arttı. İşsizlik oranı ise %4.1 olarak 17 yılın en düşük seviyesinde kalmaya devam etti. Saatlik ücretler %0.2 artışla beklentilerin altında kaldı.
- ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (UMICH) Aralıkta 96.8'e gerileyerek son 3 ayın en düşük seviyesini kaydetti.
- ABD Merkez Bankası (Fed) Libor'a alternatif olarak sunulacak olan yeni referans faiz oranlarının 2018 yılının ikinci yarısında yayınlanmaya başlanacağını duyurdu.
- Atlanta Fed, ABD ekonomisinin son çeyrek büyüme tahminini %3.5'den %3.2'ye aşağı yönlü revize etti.
- Çin'de Kasım ayı tüketici fiyat endeksi bir önceki aya göre değişim göstermezken, yıllık bazda %1.8 olan beklentilerin altında %1.7 açıklandı.
- Bu yıl %1500'ün üzerinde kazanç sağlayan Bitcoin'in, vadellilerinin bugün Cboe (Chicago Board Options Exchange) küresel piyasalarında işlem görmeye başlaması, ABD'de bir ilk olurken, kontratlar %20'den daha fazla yükseldi.

### Piyasalarda Bugün

ABD'de borsalar güçlü tarımdışı istihdam verisi sorasında haftanın son işlem gününde sert yükseliş kaydetti ancak ortalama saatlik kazançların beklentilerin altında gelmesi sonucunda kazanımlarının bir kısmını geri verdi. Dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirilerinde de benzer bir hareket görüldü. ABD 2 yıllık tahvil getirisi ise aksine ve 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinin arasındaki farkın artması ekonomik büyümeye ilişkin olumlu havayı artırdı. ABD'nin bu haftaki toplantısı öncesinde Asya borsaları da hafif yukarı yönlü hareket ederken, Avrupa borsalarında da paralel hareketler görüldü.

Haftanın son işlem gününü yatay tamamlayan parite geçtiğimiz haftayı %1 değer kaybıyla kapattı. Cuma günü açıklanan tarımdışı istihdam verisi beklentilerin üzerinde gelse de ortalama saatlik kazançlardaki artışın beklentileri karşılayamaması dolarda kayıplara neden olurken paritenin yükselmesinde etkili oldu. Parite yeni haftanın ilk işlem gününe ise alıcılı bir başlangıç yaptı.

Altın fiyatları geçen haftanın son işlem gününü dolar endeksi ve reel faiz getirilerindeki yükselişin olumsuz etkisiyle yataya yakın bir şekilde 1,248 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Haftalık bazda %2.5 değer kaybeden altın fiyatları son üç haftayı düşüşle kapatmış oldu. Fed'in bu hafta yapacağı toplantısında faiz artırımına gitmesine kesin gözüyle bakılması altın fiyatları üzerinde satış baskısı oluşturuyor. Petrol fiyatları, OPEC'in arz kısıntısını 2018 yılı sonuna kadar uzatması kararı almasına rağmen, ABD'de aktif petrol kuyusu sayısının üç ayın zirvesine çıkması nedeniyle sınırlı bir yükseliş gösterdi. ABD ham petrolü, haftanın son işlem gününü %1.2 yükselişle 57.36 dolar/varilden sonlandırdı. Bu sabah da 57 dolar/varil civarında hareket ediyor.

Cuma günü ABD'de tarımdışı istihdam verilerinin takip edildiği günde, ortalama saatlik ücretler beklentilerin altında artış gösterirken gelişmekte olan ülke para birimlerinin neredeyse tamamı dolar karşısında değer kazandı. TL, gelişmekte olan ülke para birimleri arasında dolar karşısında en iyi performans gösteren para birimi oldu ve USD/TL kuru günü 3.8353'ten düşükle kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da düşüş yaşandı. EUR/TL kurunun 4.5156'dan kapattığı günü, sepet kur ise 4.1766'dan kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.82-3.83 seviyesinde hareket ediyor. Bugün yurtiçinde başta büyüme olmak üzere açıklanacak veriler kurun hareketi açısından önemli olacak. Hafta içinde ise merkez bankalarının toplantı kararları kurun hareketine yön verecek. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.93 yükseliş kaydettiği günde BIST 100 endeksi bankacılık hisseleri öncülüğünde %1.4 değer kazandı. Hafta boyunca %4.2 değer kazanan ve 107,921 seviyesinden kapanış yapan BIST 100 endeksindeki yükselişte USD/TL kurunun hafta boyunca düşüş göstermesi etkili oldu. Cuma günü yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde sınırlı yükseliş yaşandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 1 baz puan yükselişle %12.02'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 2 baz puan yükselişle %13.35'ten kapandı. Bugün yurtiçinde açıklanacak üçüncü çeyrek büyüme oranı ve Ekim ayı cari işlemler dengesi gösterge faizlerin hareketinde de belirleyici olabilir.

Bugün yurtiçinde üçüncü çeyrek büyüme ve Ekim ayı cari işlemler dengesi verileri takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Ekim)	Orta	-4.5 Milyar \$	-4.6 Milyar \$
	GSYH (3. çeyrek, y-y)	Yüksek	%5.1	%11.1
	TCMB Beklenti Anketi (Aralık)	Orta	--	--
İtalya	Perakende Satışlar (Ekim, y-y)	Düşük	%3.4	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	3.8353	-0.69	-2.01	8.22
	EUR/TRY	4.5156	-0.76	-3.00	21.86
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.1755	-0.73	-2.55	15.19
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	13.7250	-1.33	-4.62	-14.29
	USD/TRY Future	3.8604	-0.79	-2.52	7.78
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.35	0.02	-0.16	2.41
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.48	0.01	-0.11	-0.82
	5Y CDS	185.47	-0.77	-7.81	-32.06
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	107921.30	1.38	4.21	38.80
	BİST-30	132916.91	1.51	4.47	40.10
	BİST-Bankacılık	159992.40	2.60	6.05	24.04
BİST-30 Future	133.95	78.00	4.40	39.86	
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	93.90	0.11	1.09	-8.64
	EUR/USD	1.18	0.00	-1.03	12.61
	USD/JPY	113.48	0.34	1.17	-3.46
	GBP/USD	1.34	-0.62	-0.65	9.06
	USD/CHF	0.99	-0.17	1.69	-3.01
	EUR/JPY	133.60	0.35	0.10	8.71
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.79	-0.01	0.02	0.61
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.38	0.01	0.01	-0.07
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.75	0.02	-0.03	0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.31	0.01	0.00	0.12
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	232.15	-0.94	1.13	-19.56
	Almanya 5Y CDS	9.64	-1.76	-2.67	-54.46
	Fransa 5Y CDS	16.65	-0.80	-1.28	-54.18
	İtalya 5Y CDS	113.23	-1.99	-1.77	-26.65
	İspanya 5Y CDS	54.91	-2.40	-3.29	-26.51
	Portekiz 5Y CDS	97.60	-1.55	-1.55	-64.38
	Brezilya 5Y CDS	167.17	0.78	-1.94	-40.42
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	Dow Jones	24329.16	0.49	0.40	23.11
	S&P500	2651.50	0.55	0.35	18.43
	Nasdaq	6840.08	0.40	-0.11	27.07
	DAX	13153.70	0.83	2.27	13.41
	CAC40	5399.09	0.28	1.55	10.58
	Nikkei	22811.08	1.39	-0.03	19.34
	Shanghai	3289.99	0.55	-0.83	6.00
	Bovespa	72731.84	0.34	0.65	22.06
	MSCI GOÜ	1110.78	0.93	-0.46	28.88
	VIX	9.58	-5.71	-16.19	-31.77
	<b>EMTİA</b>				
Altın (\$/ons)	1248.49	0.10	-2.51	8.80	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	57.36	1.18	-1.71	6.78	
Brent Petrol (\$/varil)	63.40	1.93	-0.52	11.58	
Emtia Endeksi	431.46	1.00	0.16	1.98	

\*: Puan Değişim

## LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.8965	13.1674	13.8574	13.9583	14.3763	14.5342	14.8607
USD	1.1825	1.3417	1.4444	1.4885	1.5488	1.7299	2.0108
EUR	-0.4384	-0.4257	-0.4047	-0.3914	-0.3870	-0.3166	-0.2561

<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdür 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>Müdür 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, 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.