

### Gündem

- Türkiye ekonomisi 3.çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.1 büyüdü. Böylece çeyreklik bazda son 6 yılın en yüksek büyüme oranı gerçekleşmiş oldu. 3. çeyrek büyümesine ilk 2 çeyrekte olduğu gibi hizmetler sektörü en yüksek katkısı yapan sektör oldu. Harcamalar bazında ise 3. çeyrekte büyümeye en yüksek katkı tüketici harcamalarından geldi.
- Ekim ayı cari işlemler dengesi geçen yılın aynı dönemine göre sert artarak 3.8 milyar dolar açık verirken, 12 aylık toplam cari işlemler açığı ise 39.7 milyar dolardan 41.9 milyar dolara yükseldi. Cari açığın finansmanında portföy yatırımları ve diğer yatırımlar kanalıyla giriş yapan döviz tutarı önemli rol oynarken, TCMB nezdinde tutulan rezerv varlıklarda yaklaşık 5 milyar dolarlık artış yaşandı ve bu artış Nisan 2013'ten sonraki en yüksek artış oldu. Net hata noksan kaleminde ise 2015 yılı Nisan ayından bu yana en yüksek tutar olan 3.8 milyar dolarlık döviz girişi yaşandı.
- TCMB Aralık ayı beklenti anketine göre yılsonu enflasyon beklentisi %10.68'den %11.74'e, 2017 yılı büyüme beklentisi %5.5'den %5.7'ye, 2017 yılı cari açık beklentisi 39.1 milyar dolardan 40.5 milyar dolara, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti beklentisi %12'den %12.72'ye yükseldi.
- İngiltere Başbakanı Theresa May, İngiltere'nin Avrupa Birliği'ne mali ödeme için 35-39 milyar Euro ödeme sözü verdiklerini, ancak bunun AB ile gelecekteki ticari ortaklık konusunda varılacak anlaşmaya bağlı olduğunu söyledi.
- AB Komisyonu'nun Yunanistan heyetinin başkanı Declan Costello, cari kurtarma programı 2018 yazında sona erse bile, Yunanistan'ın reformlara devam etmesi gerektiğini, programın sona ermesinin yapısal reformların sona erdiği anlamına gelmediğini söyledi.
- Japonya'da yurt içi üretici fiyatları Kasım ayında geçen yılın aynı dönemine göre %3.5 arttı. Fiyatlar bir önceki aya göre ise %0.4 yükseldi.

### Piyasalarda Bugün

ABD Merkez Bankası (Fed) toplantısı öncesinde yatırımcıların temkinli davrandığı görülüyor. ABD'de dün borsalar hafif yukarı yönlü kapanırken, dolar endeksi sterlindeki düşüştüden aldığı destekle yükseldi. Endeks bugün ise güne yatay başladı. Ayrıca, ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri sınırlı yükseldi. Avrupa'da borsalar aşağı yönlü kapanırken, Asya'da Fed toplantı kararları öncesinde karışık bir görünüm hakimdi. Öte yandan, dün ilk kez Wall Street borsasında işlem gören bitcoin vadelerinde %24'e kadar çıkan sert yükselişler görüldü ve devre kesiciler iki kez çalıştırılmak zorunda kaldı. Bitcoindeki tek günlük hareketin bitcoinin şimdiye kadarki yükselişinin bir özetini yansıtmaya söz konusu kripto paraya inananların güvenini artırsa da piyasalarda şüpheler devam ediyor.

Dün yukarı yönlü denemelerine şahit olduğumuz EUR/USD paritesi günü yataya yakın 1.1769 seviyesinden tamamladı. Sabah saatlerinde bir miktar alıcılı seyrettiğini gördüğümüz parite ABD'de bugün başlayan Fed'in Aralık ayı toplantısı öncesi bekleyişte olabilir. Öte yandan Almanya Aralık ayı ZEW endeksi verisi paritenin fiyatlamaları açısından bugün takip edilecek veriler arasında öne çıkıyor.

Haftanın ilk işlem gününde %0.52 değer kaybeden altın fiyatları bugün 1,242 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Yarın yurtiçi saatle akşam saatlerinde tamamlanacak olan Fed toplantısından gelecek açıklamalar öncesinde altın fiyatlarında temkinli seyir görülebilir. Toplantının ardından altın fiyatlarında volatilitenin artması bekleniyor. Açıklamaların şahin tonda olması altında satış baskısı oluşturacakken Fed'in önümüzdeki dönemde temkinli tavrını sürdüreceği işaretinin gelmesi altına olan talebi artırabilir. Petrol fiyatları, dünyanın en önemli petrol boru hatlarından biri olan Kuzey Denizi Forties Boru Hattında çatlak bulunmasının ardından boru hattının onarım nedeniyle kapanması sonucu yükseldi. ABD ham petrolü dün %1.1 yükselişle 57.99 dolar/varilden kapandı. Bu sabah da 58 dolar/varil civarında hareket ediyor.

Yurtiçinde dün büyüme ve cari işlemler dengesi verilerinin takip edildiği günde, USD/TL kuru sakin seyretti. Gün içinde 3.8172 seviyesine kadar çekilen USD/TL kuru bugün 3.8364'ten sonlandırdı. Haftanın ilk işlem gününde EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) yatay kapanış yaptı. EUR/TL kurunun 4.5162'den sonlandırdığı günü, sepet kur ise 4.1753'den kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.83-3.84 seviyesinde hareket ediyor. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Hafta içinde merkez bankalarının toplantı kararları kurun hareketi açısından önemli olacak. Gelişmekte olan ülke borsalarına dün yönelimin olduğu bir gün oldu. MSCI endeksinin %0.83 değer kazandığı günde bankacılık hisseleri öncülüğünde BIST 100 endeksi %1.14 yükselişle 109,156 seviyesinden kapanış yaptı. Cuma günü 50 ve 100 günlük hareketli ortalama değerlerinin üzerine çıkmasının ardından bu seviyelerini dün de korumuş olan BIST 100 endeksi aynı zamanda diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden pozitif ayrıştı. Yurtiçi tahvil bono piyasasında da dün alım hakimdi. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 8 baz puan düşüşle %13.27'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 2 baz puan düşüşle %12'den kapandı. Bugün Hazine 2 ve 5 yıllık gösterge tahvilleri yeniden ihraç edecek. Gün içinde Hazine ihaleleri takip edilecek. Ancak piyasa esas olarak Perşembe günü yapılacak TCMB toplantısını bekliyor.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurtdışında Almanya'da açıklanacak ZEW endeksi ve İngiltere'de açıklanacak olan Kasım ayı enflasyon verileri takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Bütçe Dengesi (Kasım)	Orta	-136.7 Milyar \$	-134.5 Milyar \$
	ÜFE (Kasım, y-y)	Düşük	%2.8	%2.9
Almanya	Zew Endeksi (Aralık)	Yüksek	88.8	88.7
İngiltere	TÜFE (Kasım, y-y)	Yüksek	%3	%3
	Çekirdek TÜFE (Kasım, y-y)	Yüksek	%2.7	%2.7
	ÜFE (Kasım, y-y)	Düşük	%2.8	%3.0

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	3.8364	0.03	-0.99	8.25
	EUR/TRY	4.5162	0.01	-1.78	21.88
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.1763	0.02	-1.42	15.21
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	13.7325	0.05	-4.09	-14.24
	USD/TRY Future	3.8399	-0.53	-2.03	7.21
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.27	-0.08	-0.08	2.33
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.43	-0.05	-0.07	-0.87
	5Y CDS	184.61	-0.46	-3.94	-32.38
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	109156.50	1.14	3.75	40.39
	BİST-30	134481.09	1.18	4.01	41.74
	BİST-Bankacılık	162820.80	1.77	5.50	26.23
BİST-30 Future	135.38	78.00	3.82	41.35	
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	93.87	-0.04	0.73	-8.67
	EUR/USD	1.18	-0.03	-0.82	12.57
	USD/JPY	113.56	0.07	1.02	-3.39
	GBP/USD	1.33	-0.37	-1.03	8.66
	USD/CHF	0.99	-0.09	0.69	-3.10
	EUR/JPY	133.65	0.04	0.20	8.75
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.82	0.02	0.01	0.63
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.39	0.01	0.02	-0.06
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.74	0.00	-0.03	0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.29	-0.01	-0.05	0.11
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	231.73	-0.18	1.56	-19.71
	Almanya 5Y CDS	9.72	0.80	-1.54	-54.09
	Fransa 5Y CDS	16.72	0.37	-1.02	-54.01
	İtalya 5Y CDS	111.84	-1.23	-1.90	-27.55
	İspanya 5Y CDS	54.34	-1.04	-0.90	-27.28
	Portekiz 5Y CDS	97.38	-0.22	-0.22	-64.46
	Brezilya 5Y CDS	167.62	0.27	0.36	-40.26
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	Dow Jones	24386.03	0.23	0.40	23.39
	S&P500	2659.99	0.32	0.78	18.81
	Nasdaq	6875.08	0.51	1.47	27.72
	DAX	13123.65	-0.23	0.50	13.15
	CAC40	5386.83	-0.23	-0.05	10.33
	Nikkei	22938.73	0.56	1.02	20.01
	Shanghai	3322.20	0.98	0.38	7.04
	Bovespa	72800.04	0.09	-0.40	22.17
	MSCI GOÜ	1119.97	0.83	-0.18	29.95
	VIX	9.34	-2.51	-20.03	-33.48
	<b>EMTİA</b>				
Altın (\$/ons)	1242.02	-0.52	-2.68	8.24	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	57.99	1.10	0.90	7.95	
Brent Petrol (\$/varil)	64.69	2.03	3.59	13.85	
Emtia Endeksi	429.04	-0.56	-0.32	1.41	

\*: Puan Değişim

## LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.9165	13.2363	13.9468	14.0729	14.4507	14.5902	14.9777
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>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, 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.