

Gündem

- Cari işlemler dengesi Kasım ayında 986 milyar dolar fazla verdi. "Çekirdek cari denge" olarak da tanımlanan altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı, bir önceki yılın Kasım ayında 898 milyar dolar açık verirken, bu ay 4.5 milyar dolar fazla verdi. 12 aylık kümülatif toplam (yıllık) cari işlemler açığı geçen seneki seviyesi olan 44 milyar dolardan 34 milyar dolara gerilerken, enerji ve altın hariç cari denge yıllık verilerle tarihi rekoru olan 14.7 milyar dolar fazla vermiş oldu.
- TCMB Ocak ayı beklenti anketine göre yılsonu enflasyon beklentisi %16.45, 2019 büyüme beklentisi %1.4, cari açık beklentisi 24.7 milyar dolar, yılsonu dolar kuru beklentisi 6.1847 oldu.
- Hazine'nin uygun göreceği girişim sermayesi fonlarına önümüzdeki beş yılda azami 400 milyon TL kaynak taahhüt etmeyi planladığı açıklandı. Tech-Investr programı kapsamında girişim sermayesi fonlarına kaynak aktarımına ilişkin yapılan duyuruda fonların KOBİ ölçeğindeki girişim şirketlerine yatırım yapacağı, yatırım yapılacak şirketlerin faaliyet alanının, TÜBİTAK'ın fonlara taahhüdü kapsamında Ar-Ge ve inovasyon odaklı olması gerektiği belirtildi.
- ABD'de enflasyon Aralık'ta beklentilere paralel bir önceki aya göre %0.1 düştü. Çekirdek enflasyon %0.2 arttı.
- ABD Başkanı Donald Trump, federal hükümetin geçici olarak kapanmış olması nedeniyle bu ay İsviçre'nin Davos kentinde yapılacak Dünya Ekonomik Forumu'na katılmayacağını açıkladı.
- İngiltere'de Kasım'da sanayi üretimi %0.2 artış olan beklentilerin aksine aylık bazda %0.4 düştü.

Piyasalarda Bugün

ABD borsaları haftanın son işlem gününde Federal hükümetin kapalı kalmasından dolayı hafif geriledi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde de aşağı yönlü hareketler hakimdi. Dolar Cuma günü Euro karşısında değer kazandı ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi haftayı düşüşle tamamladı. Asya'da borsalar beklentilerin altında gelen Çin ihracat rakamlarının dünyanın en büyük ikinci ekonomisine ilişkin büyüme beklentileri konusunda endişelere yol açması sonrasında haftayı ekside tamamladı. Avrupa borsaları da haftanın son işlem gününde değer kaybetti.

Cuma günü açıklanan ABD Aralık ayı enflasyon verisinin beklentilere paralel açıklanması ve dolar endeksindeki yükseliş sonucu EUR/USD paritesi günü 1.15 seviyesinin altında kapattı. Haftanın son işlem gününe 1.1500'dan başlayan parite günü düşüşle 1.1469'dan sonlandırdı.

Geçen hafta reel faiz getirilerindeki dalgalanma altın fiyatlarında satış baskısının zaman zaman artmasına neden olsa da altın fiyatları güvenli liman alımlarıyla haftalık bazda %0.3 artışla 1,290 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. 1,310 dolar/ons direncinin önemli bir direnç seviyesi olduğunu belirtmiştik. Yılın son iki haftasında sert bir yükseliş kaydeden altın fiyatlarının yükselişinin hız kestiği ve söz konusu direnci aşmakta zorlandığı görülüyor. Direncin kırılmaması halinde kar realizasyon baskısı artabilecekken söz konusu direncin aşılması durumunda yükseliş devam edebilir. Ancak 4 haftadır üst üste yükselen altın fiyatlarına kısa vadeli de olsa aşağı yönlü düzeltme gelebileceği ihtimali gözden kaçırılmamalı. Petrol fiyatları, ABD'de kaya petrol üretiminin artmasının ardından petrol üretimindeki arzın dengelenebilmesi için üretimin miktarının ne kadar düşürülmesi gerektiğine dair belirsizlikler ile haftanın son işlem gününde düşüş kaydetti. Ayrıca ABD'de hükümetin kısmi kapalı olması ve dördüncü haftada da henüz açılmamış olması da yatırımcıların risk iştahını olumsuz etkiliyor. Cuma günü ABD ham petrolü günü %1.90 azalış ile 51.59 dolar/varilden sonlandırdı.

TL, Ocak ayının başından beri gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrılmaya devam ediyor. Geçtiğimiz hafta TL dolar karşısında haftalık bazda %2'den fazla değer kaybetti. Cuma gününe 5.4166'dan başlayan USD/TL kuru günü 5.4520'den yükselişle tamamladı. Cuma günü EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü yükselişle 6.2544'ten kapatırken, sepet kur ise günü 5.8678'den yükselişle sonlandırdı. Kur bu sabah Cuma günkü kapanış seviyesinin üzerinde ve 5.50 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Jeopolitik gelişmeler kurun hareketi açısından yakından takip edilecek. Bu hafta kurun hareketi açısından en önemli gündem maddesi ise TCMB'nin 16 Ocak'taki toplantısı olacak. Geçen haftaya 90,000 seviyesinin altında başlayan BIST 100, haftanın kalan işlem günlerinde yeniden 90,000 üzerine çıkmayı başardı. Endeks bu performansıyla haftalık bazda %3.2 değer kazandı ve 91,687 seviyesinden kapanış yaptı. Yurtiçi gösterge tahvil getirileri haftanın son işlem gününü düşüşle kapattı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 33 baz puan düşüşle %18.94'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 21 baz puan düşüşle %16.67'den kapandı. Bu hafta Çarşamba günü yapılacak TCMB toplantısı takip edilecek. Toplantıdan çıkacak kararlar gösterge tahvil getirilerinin hareketinde de etkili olabilir.

Bugün yurtdışında sanayi üretim endeksi açıklanacakken yurtdışında önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Sanayi Üretim Endeksi (Kasım, y-y)	Orta	-%1.9	%3.4
Euro Bölgesi	Sanayi Üretim Endeksi (Kasım, y-y)	Düşük	%1.2	--

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
DÖVİZ				
USD/TRY	5.4637	0.86	2.46	1.16
EUR/TRY	6.2702	0.51	3.15	2.30
	5.8670	0.67	2.83	1.77
USD/TRY 3M Imp. Vol.	21.4950	-0.62	-1.77	4.62
USD/TRY Future	5.6061	0.68	1.05	1.24
FAİZ				
Gösterge Tahvil Getirisi*	18.94	-0.33	-0.77	-0.93
Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.68	0.04	0.30	0.28
5Y CDS	372.65	0.78	1.86	1.39
HİSSE SENEDİ				
	91687.04	0.54	3.22	3.18
	115158.30	0.61	3.38	3.62
	115854.70	1.19	0.01	2.35
	118.50	0.32	2.89	2.53
DÖVİZ				
Dolar Endeksi	95.67	0.14	-0.53	-1.19
EUR/USD	1.15	-0.27	0.65	1.10
USD/JPY	108.48	0.05	-0.03	-0.37
GBP/USD	1.28	0.76	0.95	1.88
USD/CHF	0.98	-0.10	-0.42	-0.67
EUR/JPY	124.44	-0.22	0.65	0.72
FAİZ*				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.54	-0.03	0.05	0.07
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.70	-0.04	0.03	0.08
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.59	0.01	0.01	0.03
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.24	-0.02	0.03	0.07
KREDİ				
iTraxx Crossover	334.88	-0.63	-5.89	-11.34
Almanya 5Y CDS	19.50	0.00	0.00	0.00
Fransa 5Y CDS	53.00	0.00	0.00	0.00
	143.00	0.00	0.00	0.00
	110.50	0.00	0.00	0.00
Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	0.00
Brezilya 5Y CDS	184.42	0.68	-4.65	-10.36
HİSSE SENEDİ				
Dow Jones	23995.95	-0.02	2.40	2.78
S&P500	2596.26	-0.01	2.54	3.44
Nasdaq	6971.48	-0.21	3.45	4.58
DAX	10887.46	-0.31	1.11	2.90
CAC40	4781.34	-0.51	0.93	1.96
Nikkei	20359.70	0.97	4.08	1.72
Shanghai	2553.83	0.74	1.55	3.59
Bovespa	93658.31	-0.16	1.98	2.91
MSCI GOÜ	1001.11	-0.24	3.75	4.76
VIX	18.19	-6.72	-14.92	-21.66
EMTİA				
	1290.25	0.28	0.33	0.44
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	51.59	-1.90	7.57	10.85
Brent Petrol (\$/varil)	60.48	-1.95	5.99	10.14
Emtia Endeksi	411.81	0.20	-0.27	0.58
Bloomberg Emtia Endeksi	79.66	0.22	1.69	3.48

*: Puan Değişim

LIBOR							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	24.1880	24.5219	24.5720	24.6180	24.6280	24.6563	24.6860
USD	2.3894	2.4070	2.5089	2.6480	2.7873	2.8646	3.0187
EUR	-0.4650	-0.4417	-0.4184	-0.3693	-0.3286	-0.2969	-0.1720

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