

Gündem

- Amerika Merkez Bankası (Fed), dün sona eren toplantısında beklendiği gibi faiz oranlarını 25 baz puan artırarak %1.25 ile 1.50 aralığına çıkardı. Ancak Fed ABD büyümesinin kısa vadeli bir ivme kazanmasını öngörmesine rağmen 2018 ve 2019 yıllarında üç ilave faiz artırımına ilişkin tahminini değiştirmede.
- ABD'de enflasyon Kasım ayında enerji fiyatlarındaki yükselişle toparlandı. Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre TÜFE Kasım'da aylık %0.4, yıllık %2.2 ile beklentiye paralel arttı. TÜFE Ekim'de yıllık %2 artmıştı.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Ekim'de %0.2 arttı.
- Almanya'da Kasım ayında enflasyon aylık bazda %0.3, yıllık bazda %1.8 artış gösterdi.
- İngiltere'de Ekim ayında işsizlik oranı %4.3 seviyesinde gerçekleşti. Beklenti ülkede işsizlik oranının Ekim ayında %4.2 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi.
- Çin Merkez Bankası (PBOC), 7 günlük ters repo işlemlerinde %2.50 seviyesinde finansal faiz ile 30 milyar yuanlık satışta bulundu. Bu işlemlerde bir önceki faiz seviyesi, %2.45 idi.

Piyasalarda Bugün

ABD Merkez Bankası (Fed) dün beklentilere paralel faiz artırdı. Faiz kararının piyasalarda daha önceden fiyatlanmış olması ABD borsalarında sınırlı hareketlere neden olurken, siyasi gelişmelerin etkisiyle ABD'de borsalar dün karışık kapandı. Fed'in gelecek döneme ilişkin 3 faiz artırımını öngörüsünü değiştirmemesi, daha fazla sıkılaştırma olabileceği beklentilerini karşılamadı ve bu nedenle dün dolar endeksi gerilerken, ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri de düştü. Asya borsaları, Fed faiz kararı sonrasında ilk tepki olarak sert yukarı yönlü hareketler kaydederken Çin merkez Bankası'nın Fed kararı sonrasında yaptığı sürpriz faiz artışı sonrasında ABD borsalarına paralel günü karışık tamamladı. Avrupa borsalarında ise aşağı yönlü hareketler hakimdi.

Dün ABD'de sonuçlanan Fed toplantısından gelen haberle gelecek döneme ilişkin sıkılaştırma beklentilerinin azalması dolarda geri çekilmelere neden olurken paritedeki yükselişte etkili oldu. Güne 1.1725 seviyesinden başlayan parite günü 1.1821 seviyesinden %0.8 artıda tamamladı. Sabah saatlerinde yatay seyrettiğini gördüğümüz paritedeki gidişat için bugün Avrupa Merkez Bankası'nın toplantı kararları belirleyici olabilir. Ayrıca Avrupa ve ABD'de PMI verileri takip edilebilir.

Son günlerde aşağı yönlü ancak temkinli seyir izleyen altın fiyatları dün Fed toplantısından gelen açıklamalarla hareketlendi. Piyasada, Fed'in 2018 yılında bu yıla kıyasla daha şahin bir tutum takınabileceği beklentisi olmasına rağmen Fed'in dünkü toplantısında mevcut projeksiyonlarını korumasının ardından dolar endeksinde ve reel faiz getirilerinde düşüş yaşanmasıyla altın fiyatlarında da yükseliş yaşandı. Böylece altın fiyatları dün %0.88 artarak 1,255 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Petrol fiyatları, ABD'de ham petrol üretimindeki sert yükselişin, stoklardaki azalışı dengelemesiyle birlikte düşüş gösterdi. ABD ham petrolü, dün %0.9 değer kaybıyla günü 56.60 dolar/varilden kapattı.

Dün gün içinde Kudüs kaynaklı endişelerin etkisiyle 3.8638'e kadar yükselen USD/TL kuru akşam saatlerinde gelen Fed kararlarının ardından günü 3.8121'den düşüşle kapattı. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da geri çekilme yaşandı. EUR/TL kurunun 4.5090'dan kapattığı günü, sepet kur ise 4.1604'ten düşüşle sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah 3.82 seviyesinde hareket ediyor. Bugün TCMB'nin Aralık ayı toplantı kararı kurun hareketi açısından belirleyici olacak. Dün gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksi %0.6 yükseliş kaydederken, BIST 100 endeksi %0.82 değer kaybetti. Bankacılık hisselerinin %1.51 sert değer kaybettiği günde BIST 100 endeksi 108,153 seviyesinden kapanış yaptı ve Brezilya hisselerinden sonra en fazla değer kaybeden gelişmekte olan ülke hisse endeksi oldu. Kudüs gerginliği nedeniyle dün yurtiçi tahvil bono piyasasında satışlar ağırlıktaydı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 12 baz puan yükselişle %12.20'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 6 baz puan yükselişle %13.43'ten kapandı. Fed'in dün faiz artırım kararının ardından, gelecek döneme ilişkin sıkılaştırma beklentilerinin düşmesiyle USD/TL düştü. Bu durum bugün gösterge tahvil getirilerine düşüş olarak yansıtılabilir. İlk tepkinin ardından ise piyasalar bugün TCMB toplantısını bekleyecek.

Bugün oldukça yoğun bir veri takvimi var. Başta TCMB olmak üzere Avrupa Merkez Bankası ve İngiltere Merkez Bankası toplantıları bugün yakından takip edilecek. TCMB'nin bugünkü toplantıda geç likidite borç verme faiz oranında 100 baz puan artırıma gitmesi bekleniyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TCMB Toplantısı ve Faiz Kararı (Aralık)	Yüksek	--	--
ABD	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	53.9	53.6
	Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	54.5	54.2
	Perakende Satışlar (Kasım, öncül, a-a)	Yüksek	%0.2	%0.3
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Aralık)	Orta	236 Bin Kişi	239 Bin Kişi
Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Toplantısı ve Faiz Kararı (Aralık)	Yüksek	--	--
	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	60.1	59.7
	Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	56.2	56.0
Almanya	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	62.5	62.0
	Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	54.3	54.6
Fransa	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Düşük	57.7	57.2
	Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Düşük	60.4	60.0
	TÜFE (Kasım, y-y)	Düşük	%1.3	%1.3
İtalya	TÜFE (Kasım, y-y)	Düşük	%1.1	%1.1
İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	--	--
	Perakende Satışlar (Kasım, y-y)	Düşük	-%0.3	%0.3
Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Ekim, y-y)	Düşük	%5.9	--
	Kapasite Kullanım Oranı (Ekim, a-a)	Düşük	-%1.5	--
	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	53.6	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.8121	-0.93	-0.99	7.56
	EUR/TRY		4.5090	-0.22	-0.74	21.68
	Sepet (0.5\$+0.5€)		4.1606	-0.55	-0.85	14.78
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		13.4150	-0.70	-2.95	-16.26
	USD/TRY Future		3.8657	0.29	-0.20	7.93
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		13.43	0.06	0.07	2.49
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.42	-0.02	-0.04	-0.89
	5Y CDS		176.70	-2.37	-5.27	-35.28
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		108153.20	-0.82	2.71	39.10
	BİST-30		133214.41	-0.77	2.90	40.41
	BİST-Bankacılık		159549.60	-1.51	3.06	23.70
BİST-30 Future		134.13	78.00	2.64	40.04	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		93.43	-0.71	-0.19	-9.10
	EUR/USD		1.18	0.72	0.25	13.11
	USD/JPY		112.54	-0.89	0.22	-4.26
	GBP/USD		1.34	0.77	0.20	9.30
	USD/CHF		0.99	-0.63	-0.45	-3.72
	EUR/JPY		133.09	-0.17	0.48	8.29
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.77	-0.05	-0.03	0.59
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.34	-0.06	0.00	-0.10
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.75	-0.01	0.00	0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.31	0.00	0.02	0.13
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		233.17	0.29	-0.14	-19.21
	Almanya 5Y CDS		9.31	-1.06	7.98	-56.03
	Fransa 5Y CDS		16.72	-0.65	1.47	-53.99
	İtalya 5Y CDS		114.99	1.68	-0.76	-25.51
	İspanya 5Y CDS		55.60	1.31	-0.47	-25.59
	Portekiz 5Y CDS		98.56	1.42	1.42	-64.03
	Brezilya 5Y CDS		165.21	-0.50	1.59	-41.12
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		24585.43	0.33	1.84	24.40
	S&P500		2662.85	-0.05	1.28	18.94
	Nasdaq		6875.80	0.20	1.47	27.73
	DAX		13125.64	-0.44	0.98	13.17
	CAC40		5399.45	-0.51	0.47	10.59
	Nikkei		22758.07	-0.47	2.62	19.06
	Shanghai		3303.04	0.68	0.28	6.42
	Bovespa		72914.34	-1.22	-0.48	22.36
	MSCI GOÜ		1118.81	0.58	1.60	29.81
VIX		10.18	2.62	-7.62	-27.49	
EMTİA						
Altın (\$/ons)		1255.50	0.88	-0.62	9.41	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		56.60	-0.95	1.14	5.36	
Brent Petrol (\$/varil)		62.44	-1.42	1.99	9.89	
Emtia Endeksi		429.00	0.05	0.24	1.40	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.8845	13.2521	13.9078	14.0673	14.4227	14.5822	14.9517
USD	1.1825	1.4238	1.4720	1.5122	1.5735	1.7477	2.0283
EUR	-0.4379	-0.4193	-0.4111	-0.3914	-0.3864	-0.3223	-0.2569

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.