

Gündem

- TCMB dün yapılan Aralık ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını fiyat istikrarına yönelik riskler devam ettiği için %24'te sabit tuttu. Ancak yayımlanan metinde enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunacağı cümlesinden "kararlılıkla" ifadesini çıkardı.
- Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan, "İkinci 100 Günlük Eylem Planı Tanıtım Toplantısı"nda yaptığı konuşmada, ikinci 100 günlük Eylem Planı'nda 24 milyar TL'lik 454 eylemin bitirilmesinin temin edileceğini açıkladı.
- Uluslararası Para Fonu (IMF)'nun kamu ve özel sektör borçlarını da içine alan geniş kapsamlı veri setine göre 2017 yılında küresel borç tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. IMF verilerine göre küresel borç 2017'de 184 trilyon dolar ile GSYH'nın %225'ine çıktı. Kişi başına borç miktarı da kişi başına ortalama gelirin 2.5 katı olan 86 bin dolara yükseldi. Dünyanın en borçlu 3 ülkesi ABD, Çin ve Japonya olurken, bu 3 ülkenin toplam borçları global borcun yarısından fazlasını oluşturdu.
- ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 225 bin olan beklentilerin altında 206 bin oldu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) dünkü toplantısında 2.6 trilyon euroluk tahvil alım programını sona erdirmeye karar verdi, ancak ilk faiz artışından sonra uzunca bir süre vadesi dolan tahvillerden gelen para ile alımlara faiz oranlarında artırıma başladıktan sonra uzun bir süre daha devam edeceğini belirtti. Faiz oranlarının en azından 2019 yaz dönemi boyunca ve her durumda enflasyonun orta vadede sürdürülebilir şekilde yüzde 2'nin altında ancak yüzde 2'ye yakın seviyelere gelmesi için gerekli olduğu sürece mevcut seviyelerde kalmasının beklendiği açıklandı.
- Faiz oranlarının değiştirilmediği dünkü Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısında, ECB önümüzdeki yıllara dair ekonomik büyüme tahminlerini düşürürken, enflasyon tahminlerinde hafif değişikliklere gitti.
- Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Draghi, bankanın Aralık ayı para politikası toplantısının ardından yaptığı açıklamada, gelen verilerin beklenenden daha zayıf olduğunu, zayıf verilerin ülke ve sektör özelindeki durumları yansıttığını söyledi. Draghi, varlık alımlarının sona ermesinden sonra da enflasyonun yakınsamayı sürdüreceğini ifade ederken, enflasyonu sürdürmek için hala önemli miktarda teşvike ihtiyaç bulunduğunu ve enflasyonun gelecek aylarda düşeceğini vurguladı.
- İngiltere Başbakanı Theresa May, AB liderler zirvesinde yaptığı konuşmada, "bana güvenin" dedi. May, AB liderlerinin de yardımı ile Brexit anlaşması için parlamentonun desteğini kazanabileceğine ve kaotik bir ayrılmayı engelleyebileceğine inandığını vurguladı.
- Avrupa Merkez Bankası üyesi ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhau, ECB'nin para politikasının net varlık alımları sona erdikten sonra da esnek olmaya devam edeceğini söyledi.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu Sözcüsü Mao Shengyong, Çin'in 2018 yılı için belirlenen %6.5 civarındaki GSYH büyüme hedefini yakalama yolunda olduğunu, ancak ekonominin gelecek yıl daha fazla dış belirsizlikle karşı karşıya kalacağını öngördüklerini bildirdi.
- Çin'de Komünist Parti'nin en üst karar alma organı olan politbüro Çin'in ekonomik büyümesini gelecek yıl makul bir aralıkta sürdüreceğini açıkladı.
- Çin'de Kasım ayı sanayi üretimi yıllık %5.9 olan beklentinin altında kalarak %5.4 arttı.
- Çin'de Kasım ayı perakende satışlar %8.8 olan beklentinin altında %8.1 artış gösterdi. Böylece 2003 yılından itibaren en düşük oranda artış gerçekleşmiş oldu.

Piyasalarda Bugün

ABD borsaları dün teknoloji hisseleri öncülüğünde önceki günkü kazanımlarının bir kısmını geri verdi ve günü karışık tamamladı. Piyasadaki olumsuz havada Trump'ın Fed'in faiz artırımlarına yönelik eleştirilerini yinelemesinin de etkisi oldu. Yatırımcılar önümüzdeki hafta yapılacak olan Fed toplantısından çıkacak faiz artırım kararı beklentilerini koruyor. Dolar, faiz artırım beklentileri öncesinde dün gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün yükseldi. Dolardaki yükselişte 'anlaşmazlık Brexit' ihtimaliyle, sterlinde yaşanan değer kayıpları da etkili oldu. Asya'da borsalar Çin'den gelen olumsuz ekonomik veriler sonrasında gerilerken, Avrupa borsaları ECB kararı sonrasında karışık kapandı.

Avrupa Merkez Bankası'nın beklediği gibi faiz oranlarında değişikliğe gitmediği günde, güne 1.1365'ten başlayan EURUSD paritesi sınırlı hareketle günü 1.1367'den sonlandırdı. Parite bu sabah dünkü kapanış seviyesinin altında hareket ediyor. Brexite yönelik belirsizlikler EUR üzerinde baskı yaratmaya devam ederken, bugün gözler Brexit'e ilişkin gelecek açıklamalarda olacak.

Beş iş günü boyunca 1,240 dolar/ons seviyesinin üzerine tutunmuş görünen altın fiyatları dün her ne kadar sınırlı düşüşle 1,242 dolar/ons'tan günü kapatmış olsa da, bu sabah satıcı bir seyriz izliyor. Altın fiyatlarının gelecek hafta yapılacak olan Fed toplantısına kadar 1,240 dolar/ons seviyesi için kararsız hareketlerini görebiliriz. Petrol fiyatları, ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşlarına yönelik gerginliklerin azalması ile dün %2.80 artış göstererek günü 52.58 dolar/varilden sonlandırdı. Ancak Çin'de sabah saatlerinde açıklanan Kasım ayına ait sanayi üretim verilerinin düşük oranda artış göstermesi ticaret savaşına yönelik risklerin devam edeceği endişelerini tekrar gündeme getirirken, petrol fiyatları sabah saatlerinde yatay seyrini sürdürüyor.

Dün TCMB yılın son Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %24 düzeyinde sabit bıraktı ancak yayımlanan metinde enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunacağı cümlesinden "kararlılıkla" ifadesini çıkardı. Bu durum USD/TL kurunda bir miktar hareketlilik yaşanmasına neden oldu. Böylece güne 5.3470'den başlayan USD/TL 5.2940'a kadar geri çekildikten sonra tekrar yükseliş göstererek günü 5.3342'den sonlandırdı. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da geri çekilme yaşandı. EUR/TL kurunun 6.0660'tan sonlandırdığı günü, sepet kur ise 5.7021'den sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanış seviyesinin üzerinde yukarı yönlü hareket ediyor. Bugün kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'ye ilişkin değerlendirmesi kurun hareketinde etkili olabilir. Bankacılık hisselerine gelen sert satışlara karşın bankacılık dışı sektörlerdeki hisselerin desteğiyle BIST 100 günü sınırlı düşüşle kapattı. Buna göre bankacılık hisselerinin %2.49 değer kaybı yaşadığı günde BIST 100 %0.45 düşüşle 91,387 seviyesinden günü tamamladı. Dün TCMB kararının ardından 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 20 baz puan yükselişle %21.56'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 1 baz puan yükselişle %18'den kapandı.

Bugün Fitch'in Türkiye değerlendirmesi izlenecek. Değerlendirmede bir değişiklik yapılması beklenmese de, Türkiye ekonomisinin görünümüne ilişkin açıklamalar önemli olacaktır. Diğer yandan yurtdışında ise ABD'de açıklanacak olan Kasım ayı perakende satışlar verisi ve Avrupa tarafından gelecek olan büyümenin öncül verileri (PMI) takip ediliyor olacak.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Perakende Satışlar (Kasım, a-a, öncül)	Yüksek	%0.8	%0.1
	Sanayi Üretim Endeksi (Kasım, a-a)	Orta	%0.1	%0.3
	Kapasite Kullanım Oranı (Kasım)	Orta	%78.4	%78.6
	Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	54.7	55
Euro Bölgesi	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	51.8	51.8
	Hizmet PMI (Aralık, öncül)	Orta	53.4	53.4
Almanya	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Orta	53.3	53.5
Fransa	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Düşük	50.8	50.7
Japonya	İmalat PMI (Aralık, öncül)	Düşük	52.2	--
	Sanayi Üretim Endeksi (Ekim, y-y)	Orta	%4.2	--

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	Memur	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.