

Gündem

- Cari işlemler açığı Kasım ayında geçen yılın aynı dönemine göre %86.4 artarak 4.2 milyar dolar ile 3.9 milyar dolar olan piyasa beklentisinin üzerinde açıklandı. Turizm gelirlerinin geçen yıla göre %36.7 artış göstermesine karşın cari işlemler açığının yıllık bazda sert artış kaydetmesinde artan ekonomik aktivite kaynaklı dış ticaret açığının %64 yükseliş kaydetmesi belirleyici oldu. 12 aylık kümülatif toplam cari işlemler açığı Ekim ayındaki 41.8 milyar dolardan 43.7 milyar dolara yükseldi.
- TCMB Ocak ayı beklenti anketinde yılsonu enflasyon beklentisi %9.55, cari açık beklentisi 43.8 milyar dolar, USD/TL kuru beklentisi 4.1156, 2018 yılı büyüme beklentisi %4.6 oldu.
- ABD'de çekirdek tüketici fiyatları Aralık ayında %0.3 ile 11 ayın en sert artışını kaydetti. Barınma ve sağlık hizmetleri fiyatlarındaki güçlü artıştan destek bulan çekirdek enflasyon, yıllık bazda ise %1.8'e yükseldi. Manşet endekste ki artış ise 50.1 ile %0.2 olan beklentilerin altında kaldı.
- ABD'de perakende satışlar Aralık ayında aylık bazda %0.4 ile beklentilere paralel artış kaydetti. Kasım ayı perakende satışlarındaki artış ise %0.8'den %0.9'a revize edildi.
- Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, ABD ekonomisinin görünümünün iyi olduğunu ve Fed'in 2018 yılında 2 faiz artırımı yapmasını beklediği görüşünü yineledi.
- Atlanta Fed ABD'de Cuma günü açıklanan perakende satışlar ve tüketici harcamaları verilerinin ardından ABD ekonomisinin 4.çeyrek büyüme verisini %2.8'den %3.3'e yükseltti.
- Boston Fed Başkanı Eric Rosengren, son aylarda ABD işsizlik oranında yaşanan düşüşün, ekonomik toparlanmanın devamı için resesyon tehlikesinden daha önemli bir risk olduğunu düşündüğünü açıkladı.
- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's Euro Bölgesi'nde yapısal reformların yavaş ilerlemesine rağmen ekonomik toparlanmanın ülke kredi notlarında 2018 için durağan görünümü desteklediğini açıkladı. Ayrıca Euro Bölgesi'nde 2013'te başlayan toparlanmanın büyük olasılıkla 2018'de de devam edeceği ve giderek hızlanacağı ifade edildi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, turizm gelirlerindeki güçlenmenin cari dengeye yaptığı olumlu katkı sebebiyle Hırvatistan'ın uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notunu BB'den BB+'ya çıkardı.

Piyasalarda Bugün

ABD'de borsalar açıklanan güçlü banka bilançoları sonrasında geçtiğimiz haftayı rekor yükselişlerle tamamlarken, bugünün ABD'de Martin Luther King Jr. Tatili olması nedeniyle 10 yıllık hazine tahvilinde haftanın son günü, işlem hacmi oldukça düşüktü. 2 yıllık tahvil getirisinde 10 yıllıkların aksine yukarı yönlü hareketler görülürken, dolar endeksi Euro, sterlin ve yendeki artışların ardından sert geriledi. Asya borsaları Wall Street'teki sert yükselişleri takip etti ve haftayı rekorla tamamladı. Avrupa borsalarında da ABD ve Asya'ya paralel bir görünüm hakimdi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin geçen hafta yayımlanan tutanaklarının ardından para politikasında sıkılaştırmaya gideceği beklentilerinin ortaya çıkması euroyu destekledi. EUR/USD paritesi Cuma günü hızlı bir yükselişle 1.22'nin üzerine çıktı ve günün 1.22025'ten sonlandırdı. Parite bu sabah da 1.22 seviyesinin üzerinde yukarı yönlü hareket ediyor.

Altın fiyatları beş haftadır üst üste yükseliyor. Altındaki yükseliş rallisinde zayıf seyreden dolar endeksi etkili oluyor. Son yedi haftanın en yüksek seviyesine tırmanan altın fiyatları Cuma günü %1.15 değer kazanarak haftayı 1,337 dolar/ons seviyesinden kapattı. Petrol fiyatları, OPEC ve Rusya öncülüğünde devam eden arz kısıntılarına Irak'ın da katılmasının ardından son üç yılın zirvesine yakın seyreliyor. ABD ham petrolü Cuma gününün %0.8 değer kazanarak 64.3 dolar/varilden sonlandırdı. Bu sabah da 64.5 dolar/varil civarında hareket ediyor.

ECB'nin de para politikasında sıkılaştırmaya başlama ihtimalinin ortaya çıkması sonucu dolar endeksinde yaşanan düşüş gelişmekte olan ülke para birimlerine olumlu yansıdı. Böylece TL, dolar karşısında Perşembe gününün ardından Cuma günü de değer kazandı ve USD/TL kuru gün içinde 3.7410'a kadar geriledikten sonra günü 3.7455'ten sonlandırdı. Kur bu sabah 3.75 seviyelerinde hareket ediyor. Eurodaki değer kazancına paralel EUR/TL kurunda ise yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru Cuma günü 4.5648'den kapandı. Sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise Cuma günü sınırlı düşüşle 4.1553'ten kapandı. Bugün ABD piyasaları tatil. Bu nedenle yurtiçi piyasada da işlem hacimleri düşebilir. Geçen hafta boyunca kar realizasyonu sebebiyle satışla karşılaşan BIST 100 endeksi haftayı %1.7 değer kaybı ile sonlandırdı. Bankacılık hisseleri öncülüğünde değer kaybeden ve haftayı 114,644 seviyesinden sonlandıran BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününde kurda önemli bir yükseliş olmazsa alımla karşılaşabilir. Cuma günü yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde düşüş yaşandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 5 baz puan düşüşle %11.76'dan, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 3 baz puan düşüşle %13.39'dan kapandı. Bugün ABD piyasaları tatil olacağı için yurtiçi tahvil bono piyasasında da işlem hacimleri düşebilir.

Bugün yurtiçinde Ekim ayı işsizlik oranı ve Aralık ayı bütçe dengesi verileri açıklanacakken, yurtdışı piyasalarda önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	İşsizlik Oranı (Ekim)	Orta	%10.6	--
	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Aralık)	Orta	8.5 Milyar TL	--
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Kasım)	Düşük	18.9 Milyar €	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.7489	-0.68	0.36	-1.11
	EUR/TRY	4.5737	0.60	1.75	0.41
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.1613	0.02	1.12	-0.28
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.4975	1.79	-0.28	-11.83
	USD/TRY Future	3.8069	-0.75	0.25	-0.54
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.39	-0.03	0.06	0.03
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.34	-0.01	0.07	0.01
	5Y CDS	160.01	-1.18	0.88	3.28
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	114644.60	-0.06	-1.71	-2.45
	BİST-30	139971.30	-0.11	-2.10	-3.51
	BİST-Bankacılık	169950.30	0.53	-1.13	-2.87
	BİST-30 Future	142.63	78.00	-2.38	-3.92
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	90.97	-0.96	-1.06	-1.37
	EUR/USD	1.22	1.41	1.44	1.58
	USD/JPY	111.06	-0.18	-1.76	-1.39
	GBP/USD	1.37	1.40	1.16	1.67
	USD/CHF	0.97	-0.87	-0.76	-0.79
	EUR/JPY	135.50	1.22	-0.38	0.19
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.00	0.02	0.04	0.08
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.55	0.01	0.07	0.08
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.57	0.00	0.04	0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.58	0.00	0.14	0.11
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	228.80	-0.53	2.96	-1.76
	Almanya 5Y CDS	8.81	-0.12	-5.29	-7.58
	Fransa 5Y CDS	16.23	-2.98	-3.72	-7.61
	İtalya 5Y CDS	108.05	-1.93	-6.78	-10.52
	İspanya 5Y CDS	45.32	-4.59	-11.32	-19.24
	Portekiz 5Y CDS	74.14	-2.37	-2.37	-13.99
	Brezilya 5Y CDS	145.63	-0.46	-0.93	-10.07
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	25803.19	0.89	2.01	3.94
	S&P500	2786.24	0.67	1.57	3.35
	Nasdaq	7261.06	0.68	1.74	3.63
	DAX	13245.03	0.32	-0.56	2.90
	CAC40	5517.06	0.52	0.85	4.32
	Nikkei	23653.82	-0.24	-0.26	3.90
	Shanghai	3428.94	0.10	1.10	2.41
	Bovespa	79349.12	-0.02	0.35	1.87
	MSCI GOÜ	1208.17	0.93	0.60	2.56
	VIX	10.16	2.83	10.20	3.99
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	1337.64	1.15	1.37	1.52
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	64.30	0.78	4.65	6.51
	Brent Petrol (\$/varil)	69.87	0.88	3.33	4.96
Emtia Endeksi	439.79	-0.37	0.75	1.40	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3355	13.4080	13.8552	14.0933	14.5677	14.7882	15.1152
USD	1.4375	1.4658	1.5595	1.6307	1.7215	1.8877	2.1731
EUR	-0.4396	-0.4243	-0.4047	-0.3911	-0.3810	-0.3337	-0.2506

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, hişbir 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.