

### Gündem

- Aralık ayı sanayi üretim endeksi hem arındırılmamış hem de takvim etkisinden arındırılmış verilerle yıllık bazda %9.8 azaldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi ise bir önceki aya göre %1.4 azaldı.
- Cari işlemler dengesi Aralık ayında 1.44 milyar dolar açık verdi. Ağustos ayı itibarıyla dört aydır fazla veren cari işlemler dengesi yılın son ayında yeniden açık verdi. 12 aylık kümülatif toplam (yıllık) cari işlemler açığı geçen seneki seviyesi olan 47.4 milyar dolardan 27.6 milyar dolara gerilerken, enerji ve altın hariç cari denge yıllık verilerle tarihi rekoru olan 19.7 milyar dolar fazla vermiş oldu.
- Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya, dönemsel şartlar dikkate alınarak finansal istikrara katkı sağlayacak yönde likidite adımları atılabileceğini, bu araçların ve atılan adımların doğrudan para politikası duruşuna dair bir sinyal içeriği bulunmadığını söyledi.
- TCMB tarafından açıklanan Şubat ayı beklenti anketine göre 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %15.91'den %15.47'ye, yılsonu TÜFE beklentisi ise %16.45'ten %15.91'e azalış gösterdi.
- ABD'de Aralık'ta perakende satışlar Aralık'ta artış beklentilerinin aksine %1.2 düştü. Veri Eylül 2009'dan bu yana ki en sert düşüşü kaydetti.
- ABD'de ÜFE Ocak'ta %0.1 olan artış beklentilerinin aksine %0.1 düştü.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 225 bin olan beklentilerin üzerinde 239 bin kişi oldu.
- ABD yönetiminin Çin ile ticaret görüşmelerinde üst düzey iki müzakerecisi bugün Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile Beijing'de bir araya gelecek. Beyaz Saray ekonomisi danışmanı Larry Kudlow Beijing'teki durumun iyi olduğunu, anlaşma için 1 Mart olan son tarihi uzatma kararının alınmadığını açıkladı.
- Fed Yönetim Kurulu üyesi Lael Brainard, bilanço normalleştirilme süreci ile hedeflenen amaca ulaşılması sebebiyle Fed'in bilançosunu daraltma operasyonunun bu yılın sonundan önce durdurması gerektiğini düşündüğünü söyledi.
- Kuzey İrlanda ve AB üyesi İrlanda arasındaki sınır kontrollerini geri almak için "backstop" sınır güvencesi düzenlemesine değişiklik yapılmasını sağlamaya çalışan İngiltere Başbakanı Theresa May, dün parlamentoda Brexit anlaşmasını yeniden müzakere etme planına ilişkin yapılan oylamayı kaybetti.
- Euro Bölgesi'nde büyüme beklentilere paralel olarak bir önceki çeyreğe göre %0.2, yıllık olarak ise %1.2 büyüme kaydetti.

### Piyasalarda Bugün

ABD'de beklentilerin altında gelen perakende satışlar verisi hafta başından bu yana devam eden iyimser havayı bir miktar baskıladı ve ABD borsaları dün günü karışık tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde de dün aşağı yönlü hareketler hakimdi. Dolar zayıf gelen veriler sonrasında gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların majör para birimleri karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün geriledi. ABD ile Çin arasında bir ticaret anlaşması sağlanacağı beklentisinin piyasalarda yarattığı olumlu havaya karşın Asya borsaları dün düştü. Avrupa borsalarında ise karışık bir görünüm hakimdi.

ABD'nin Aralık ayı perakende satışlarının ve Ocak ayı ÜFE verisinin beklentileri karşılamayarak düşüş göstermesi sonrası dolar Euro karşısında değer kaybetti. Böylece dün güne 1.1260'tan başlayan EUR/USD paritesi günü yükselişle 1.1291'den kapattı. Almanya'nın çeyreklik büyüme verisinin %0 ile beklentilerin altında kalması, Brexit'e ilişkin belirsizlikler ve ticaret gerilimleri sebebiyle parite 1.13 seviyesinin altında seyrediyor.

Dün ABD'de açıklanan verilerin olumsuz bir görünüm sergilemesi ve Fed'in bu yıl faiz artırımına gidemeyeceğine yönelik beklentilerin artmasıyla altın fiyatları günü %0.5 yükselişle 1,312 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altın fiyatlarının bu sabah dolar endeksindeki sakin seyrin etkisiyle yukarı yönlü hareketini sürdürdüğü görülüyor. Petrol fiyatları, önemli petrol üreticilerinden olan Suudi Arabistan'ın üretim kesintisini beklenenden daha fazla düşüreceği haberleri ile yükseliş seyrine devam etti. Ayrıca ABD ile Çin arasında devam eden ticaret görüşmelerine yönelik olumlu beklentiler ve ABD tarafından Venezuela'ya uygulanacak yaptırımlar sonrasında üretimin azalacağı haberleri de fiyatlardaki yükselişi destekliyor. ABD ham petrolü dün %0.95 artış göstererek günü 54.41 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün güne 5.2803'ten başlayan USD/TL kuru, TCMB Başkanı Murat Çetinkaya'dan likidite adımları atılabileceğine yönelik gelen açıklamaların ardından 5.3226'ya kadar yükseldi. ABD'de açıklanan verilerin olumsuz görünüm çizmesiyle dolar endeksinde düşüş yaşanmasının ardından ise yönünü tekrar aşağı çeviren USD/TL kuru günü 5.2703'ten hafif düşükle sonlandırdı. Dün EUR/USD paritesinde yükseliş yaşanmasının etkisiyle EUR/TL kuru günü artışla 5.9553'ten kapattı. Sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise günü 5.6135'ten yataya yakın sonlandırdı. Bankacılık hisse endeksinin %1.15 değer kazandığı günde BIST 100 endeksi %0.48 yükseliş kaydetti. 102,130 seviyesinden kapanış yapan BIST 100, kâr satışlarına rağmen 102,000 seviyelerinin üzerinde tutunmayı başardı. Dün TCMB Başkanından gelen açıklamalar sonrasında yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde yükseliş yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 6 baz puan yükselişle %18.53'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 24 baz puan yükselişle %15.04'ten kapandı. Bugün yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek.

Bugün yurtiçinde Kasım ayı işsizlik oranı açıklanacak. Yurtdışında ise yoğun bir veri açıklaması hakim.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	İşsizlik Oranı (Kasım)	Yüksek	%11.6	--
	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Ocak)	Yüksek	-18.1 milyar TL	--
ABD	Sanayi Üretim Endeksi (Ocak, a-a)	Orta	%0.3	%0.1
	Michigan Ü. Tük. Güven Endeksi (Şubat, öncül)	Yüksek	91.2	93.9
	New York FED İmalat Endeksi (Şubat)	Orta	3.9	7.6
	Kapasite Kullanım Oranı (Ocak)	Düşük	%78.7	%78.7
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Aralık)	Düşük	19 milyar €	--
Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aralık, y-y)	Düşük	-%1.9	--



<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Müdür Yardımcısı</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 83</b>
<b>Naime Doğan Eriş</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 82</b>
<b>Bilge Pekçağlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 84</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 85</b>
<b>Sinem Ulusoy Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 86</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>0216-724 30 87</b>
<b>Seval Çelik</b>	<b>Yetkili Yardımcısı</b>	<a href="mailto:seval.celik@vakifbank.com.tr">seval.celik@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 88</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.