

### Gündem

- ABD’de sanayi üretimi Ekim’de %0.5 olan artış beklentilerinin üzerinde %0.9 arttı. Kapasite kullanım oranı ise %76.3 olan beklentilerin üzerinde %77 gerçekleşti.
- ABD Philadelphia Fed endeksi Kasım’da 22.7 ile 25 olan beklentilerin altında kaldı.
- ABD’de işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 235 bin kişi olan beklentilerin üzerinde 249 bin kişi oldu.
- Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester enflasyonun kademeli olarak %2’lik hedefe yükseleceğini ve kademeli faiz artışlarının devam etmesinin uygun olacağını söyledi.
- San Francisco Fed Başkanı John Williams, bu yıl bir faiz artırımını daha ve gelecek yıl üç faiz artırımının makul bir tahmin olduğunu söyledi.
- Federal Açık Piyasa Komitesi’nde (FOMC) gelecek yıl oy kullanma hakkı kazanacak Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, nötr faizin çok uzakta olmadığını ve %2 enflasyon hedefi konusunda bazı ilerlemeler sağlamayı bekliyorum söyledi.
- Euro Bölgesi’nde enflasyon, Ekim ayında yıllık bazda beklentiler doğrultusunda %1.4 olarak gerçekleşirken çekirdek enflasyon ise yine beklentilere paralel olarak %0.9 olarak açıklandı.
- İngiltere’de perakende satışlar Ekim’de %0.1 olan artış beklentilerinin üzerinde %0.3 arttı.

### Piyasalarda Bugün

ABD’de borsalar güçlü bilanço rakamlarının yanı sıra beklentilerin üzerinde açıklanan sanayi üretimi ve perakende satış verilerinin ardından dün günü yükselişle tamamladı. Ayrıca merakla beklenen vergi reformuna ilişkin dün parlamentoda yapılan açıklamalar belirsizliğin bir miktar azalmasına ve yatırımcıların olumsuz algısının az da olsa değişmesine neden oldu. ABD 2 yıllık tahvil getirisi dün ve 10 yıllık tahvil getirileri dün günü yükselişle tamamladı. Dolar dün hem gelişmiş ülke para birimleri karşısında sınırlı yükselirken, gelişmekte olan para birimleri karşısında ise değer kaybetti. Asya borsaları da ABD kapanışlarını takiben alıcılı bir görünüm sergilerken, Avrupa borsaları da dün günü yükselişle tamamladı.

Dün, EUR/USD paritesi sakin bir seyir izlediği günü ABD’de verilerin olumlu gelmesinin de etkisi ile yataya yakın ancak bir miktar ekside tamamladı. Haftanın son işlem gününe geldiğimizde ise haftalık bazda yaklaşık %1.2 prim yapan paritenin haftayı artıda tamamlamaya hazırlandığını görüyoruz. Bugün parite açısından ECB başkanı Draghi’nin Frankfurt’ta yapacağı konuşma önemli olacak.

Piyasalarda Fed’in Aralık ayında faiz artırımına gideceğine kesin gözüyle bakılmasına rağmen dolar endeksindeki ve reel faiz getirisinde son günlerde yaşanan aşağı yönlü hareketler altın fiyatlarının mevcut seviyelerini korumasında etkili oluyor. Altın fiyatları dün günü yataya yakın bir şekilde artıda sonlandırdı. Bu sabah ise hafif yukarı yönlü seyir izliyor. Petrol fiyatları ABD petrol arzındaki artışın fiyatlardaki yükselişi baskılayacağı endişesiyle dün %0.3 değer kaybederek günü 55.14 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün gelişmekte olan ülke para birimlerinde olumlu hava hakimdi. Gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket eden TL, dün dolar karşısında değer kazandı ve USD/TL kuru günü geri çekilmeyle 3.8628’den sonlandırdı. Hafta içinde üstüste tarihi rekor kıran EUR/TL kurunda dün düşüş yaşandı ve EUR/TL kuru günü 4.5504’ten kapattı. Sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise günü bir miktar gerileyerek 4.2053’ten sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah 3.86 seviyesinde hareket ediyor. Yurtiçinde kurun hareketini etkilemesi beklenen önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde, küresel ve yurtiçi piyasalardaki gelişmeler takip edilecek. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %1.3 sert değer kazandığı günde BIST 100 endeksi %0.7 düşüş kaydetti. Çünkü kapanışını 106,976 seviyesinden gerçekleştiren BIST 100, diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden negatif ayrılmış oldu. Dün kurda yaşanan sakinleşmenin etkisiyle yurtiçi tahvil bono piyasasında da sakin bir hava hâkimdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki günle aynı seviye olan %12.39’dan kapandı. 13 Kasım 2019 itfali yeni 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise dün %13.67’den günü sonlandırdı.

Bugün veri akışı bakımından yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ABD Ekim ayı konut başlangıç verisi ile inşaat izinleri verisi takip edilebilir. Ancak piyasaların odağında bugün Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi’nin Frankfurt’ta yapacağı konuşma yer alacak.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Konut Başlangıçları (Ekim, a-a)	Orta	-%4.7	%5.6
	İnşaat İzinleri (Ekim, a-a)	Orta	-%3.7	%2
	Kansas Fed İmalat Endeksi (Kasım)	Düşük	23	20
Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Eylül)	Düşük	33.3 Milyar €	--
İtalya	Cari İşlemler Dengesi (Eylül)	Düşük	3.7 Milyar €	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>					
	USD/TRY		3,8628	-0,47	-0,13	8,99
	EUR/TRY		4,5504	-0,60	0,97	22,80
	Sepet (0.5\$+0.5€)		4,2066	-0,54	0,46	16,05
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		14,0275	-3,11	-2,04	-12,36
	USD/TRY Future		3,9206	-0,43	0,10	9,46
	<b>FAİZ</b>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		13,67	-0,15	0,09	2,73
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5,68	-0,08	-0,12	-0,63
	5Y CDS		204,08	-3,77	-4,02	-25,25
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	BİST-100		106976,70	-0,69	-2,97	37,58
	BİST-30		131345,30	-0,67	-2,58	38,44
	BİST-Bankacılık		163951,70	-0,08	-0,27	27,11
BİST-30 Future		133,43	-0,84	-2,91	39,31	
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>					
	Dolar Endeksi		93,93	0,13	-0,54	-8,61
	EUR/USD		1,18	-0,18	1,10	12,58
	USD/JPY		113,06	0,16	-0,36	-3,82
	GBP/USD		1,32	0,18	0,38	7,47
	USD/CHF		0,99	0,58	0,01	-2,87
	EUR/JPY		133,07	-0,02	0,73	8,28
	<b>FAİZ*</b>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1,71	0,02	0,07	0,52
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2,38	0,05	0,03	-0,07
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0,71	0,01	0,04	0,08
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0,38	0,00	0,00	0,19
	<b>KREDİ</b>					
	iTraxx Crossover		244,79	-2,28	2,41	-15,18
	Almanya 5Y CDS		10,04	-0,55	-3,33	-52,58
	Fransa 5Y CDS		18,30	-1,29	-2,44	-49,66
	İtalya 5Y CDS		123,41	0,30	4,90	-20,05
	İspanya 5Y CDS		69,63	-1,95	9,20	-6,81
	Portekiz 5Y CDS		108,66	-0,90	-0,90	-60,35
	Brezilya 5Y CDS		179,76	-2,10	1,38	-35,94
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	Dow Jones		23458,36	0,80	-0,02	18,70
	S&P500		2585,64	0,82	0,04	15,49
	Nasdaq		6793,29	1,30	0,64	26,20
	DAX		13047,22	0,55	-1,03	12,49
	CAC40		5336,39	0,66	-1,32	9,30
	Nikkei		22351,12	1,47	-2,26	16,93
	Shanghai		3399,25	-0,10	-0,83	9,52
	Bovespa		72511,79	2,38	-0,57	21,69
	MSCI GOÜ		1125,35	1,28	-0,74	30,57
	VIX		11,76	-10,43	12,00	-16,24
	<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)		1278,58	0,03	-0,51	11,42	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		55,14	-0,34	-3,55	2,64	
Brent Petrol (\$/varil)		61,36	-0,82	-4,02	7,99	
Emtia Endeksi		428,53	-0,20	-0,61	1,29	

\*: Puan Değişim

## LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12,8700	13,0115	13,3629	13,5084	13,7484	14,1178	14,4872
USD	1,1828	1,2036	1,2660	1,3641	1,4219	1,6181	1,8862
EUR	-0,4380	-0,4223	-0,3986	-0,3886	-0,3786	-0,3166	-0,2513

<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdüř Yardımcısı</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 03</b>
<b>Naime Dođan Eriř</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 93</b>
<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Bilge Pekçađlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</b>
<b>Sinem Ulusoy Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</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>0212-398 18 73</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, 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.