

Gündem

- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin BB olan kredi notunu teyit ederken, ekonomi politikalarının ve yeniden dengelenmenin getirdiği riskler nedeniyle negatif olan not görünümünü değiştirmedir.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı iki yıl vadeli yıllık getiri oranı yüzde 2.4 olan altın tahvil ve altına dayalı kira sertifikasında talep toplama işleminin Pazartesi günü başlayacağını açıkladı. Ayrıca Hazine bu hafta iç piyasada bireysel yatırımcılara euro ve dolar cinsi bir yıl vadeli tahvil ihracı da gerçekleştirecek.
- ABD imalat PMI Aralık'ta öncül verilere göre 55.1 olan beklentilerin altında 53.9 oldu.
- ABD'de kapasite kullanım oranı Kasım'da beklentilere yakın %78.5 oldu.
- ABD'de sanayi üretimi son üç ayın en büyük artışını kaydetti ve Kasım'da %0.6 ile beklentilerin üzerinde arttı.
- ABD'de perakende satışlar Kasım'da beklentilere paralel %0.2 arttı.
- Euro Bölgesi imalat PMI Aralık'ta 51.4 ile 51.9 olan beklentilerin altında, hizmet PMI da 51.4 ile 53.5 olan beklentilerin altında açıklandı.
- Almanya imalat PMI Aralık'ta 52 olan beklentilerin altında 51.5 oldu.
- Çin Maliye Bakanlığı ABD'den ithal 144 otomobilden alınan %25 ve 67 otomobil parçasından alınan yüzde 5 gümrük vergisini 1 Ocak ve 31 Mart 2019 tarihleri arasında askıya alacağını bildirdi.
- Rusya Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan artırarak %7.75'e çıkardı.

Piyasalarda Bugün

ABD'de borsalar bu hafta yapılacak Fed toplantı kararı öncesinde haftayı düşüşle tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri ise haftanın son işlem gününde geriledi. Yatırımcılar küresel büyümeye ilişkin aşağı yönlü beklentilerin artmasıyla güvenli limanlara yöneldi. Böylece dolar Cuma günü gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi haftayı yükselişle tamamladı. Avrupa'da borsalar İngiltere kaynaklı endişelerle Cuma günü gerilerken, Asya borsalarında karışık bir görünüm hakimdi.

Euro Bölgesi, Fransa ve Almanya'da açıklanan Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Aralık ayında beklentilerin oldukça altında kalarak son yılların en büyük düşüşünü gösterdi. Bunun yanı sıra Cuma günü dolar endeksinde görülen sert yükselişle birlikte paritede düşüş yaşandı. Böylece, Cuma gününe 1.1355'ten başlayan parite günü düşüşle 1.1305'ten sonlandırdı. Bugün açıklanacak Euro Bölgesi Kasım ayı enflasyon verisi takip edilecek.

Geçen hafta yükselişine ara veren altın fiyatları haftalık bazda %1'e yakın değer kaybederek 1,237 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bu hafta yapılacak Fed toplantısı öncesinde dolar endeksinde ve reel faiz getirilerindeki yukarı yönlü hareketlerin yarattığı satış baskısını hisseden altın fiyatlarının Fed toplantısından gelecek açıklamalarında ardından 1,210 dolar/ons seviyesinin altına gevşeyip gevşemeyeceği yakından takip edilecek. Fed'in faiz artırımı sürecine ilişkin güvercin tonda açıklamalar yapması altında tekrar yukarı yönlü hareketler görülmesine sebep olacakken önceki toplantılardan daha şahin tonda sinyaller vermesi altında geri çekilmeye neden olacaktır. Petrol fiyatları, ABD ile Çin arasında yaşanan ticaret çekişmelerinin petrol talebini azaltabileceği endişeleri ile azalış gösterdi. Ayrıca OPEC ve OPEC dışı petrol üreten ülkelerin aldıkları üretimi azaltma kararının ardından ABD'nin petrol üretimini artırarak petrol üretiminin tekrar dengelenebileceği düşüncesi de fiyatlar üzerinde baskı oluşturuyor. ABD ham petrolü Cuma gününü %2.62 düşüşle 51.20 dolar/varilden sonlandırdı.

Geçtiğimiz hafta yılın son Para Politikası Kurulu toplantısının ardından bir miktar dalgalanmanın yaşandığı USD/TL kuru haftalık bazda %1.14 yükseldi. Haftanın son işlem gününde ise kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'ten gelecek haberler takip edildi ve Cuma günü güne 5.3342'den başlayan USD/TL kuru günü 5.3625'ten yükselişle kapattı. Cuma günü EUR/TL kuru günü yatay olarak 6.0625'ten kapatırken, sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise günü 5.7201'den sınırlı yükselişle tamamladı. USD/TL kuru bu sabah yükselişle Cuma günü kapanış seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bu hafta ABD Merkez Bankası toplantısı kararı ve verilecek sinyaller USD/TL kurunun hareketi açısından önemli olacak. Bugün ise yurtiçinde açıklanacak verilerin kur üzerinde hareket yaratıp yaratmayacağı izlenecek. Küresel büyüme endişeleriyle ABD ve Avrupa borsalarının satıcı kapanış yaptığı Cuma günü Borsa İstanbul'da da satış eğilimli bir gün oldu. Bankacılık hisseleri öncülüğünde günlük bazda %0.94, haftalık bazda ise %3.66 değer kaybeden BIST 100 endeksi haftayı 90,529 seviyesinden tamamladı. Cuma günü 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 21 baz puan düşüşle %21.35'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 4 baz puan düşüşle %17.96'dan kapandı. Bugün kurdaki hareket gösterge tahvillerin hareketinde de belirleyici olabilir.

Bugün yurtiçinde Ekim ayı sanayi üretim endeksi, işsizlik oranı ve merkezi yönetim bütçe dengesi verileri takip edilecekken yurtdışı veri takviminde Euro Bölgesi enflasyon verisi öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Sanayi Üretim Endeksi (Ekim, a-a)	Yüksek	-%2.7	-%2.6
	İşsizlik Oranı (Eylül)	Orta	%11.1	--
	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Kasım)	Orta	-5.4 milyar TL	--
Euro Bölgesi	TÜFE (Kasım, y-y)	Yüksek	%2.2	--

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.