

### Gündem

- 2016 yılı Kasım ayında 10 milyar TL fazla veren merkezi yönetim bütçe dengesi 2017 yılının Kasım ayında 8.5 milyar TL fazla verdi. 2016 yılı Kasım ayında 13.9 milyar TL olan faiz dışı fazla, 2017 yılı Kasım ayında 13.6 milyar TL oldu. 2016 yılı Ocak-Kasım döneminde 2.1 milyar TL bütçe açığı verilmişken, 2017 yılı Ocak-Kasım döneminde 26.5 milyar TL açık verildi. 2016 yılı Ocak-Kasım döneminde 46.3 milyar TL olan faiz dışı fazla ise, 2017 yılı Ocak-Kasım döneminde 28.8 milyar TL'ye geriledi.
- Eylül ayında işsizlik oranı bir önceki aya göre değişmeyerek %10.6 seviyesinde kaldı. Eylül ayında mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise bir önceki yılın aynı dönemine göre 0.7 puan gerileyerek %10.7 oldu.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin ülke kredi profilinde temel zayıflığın dış finansman olduğunu, Temmuz'da teyit edilen kredi notunun bu tespiti yansıttığını belirtti ve Türkiye'nin 2018 ekonomik büyüme tahminini %3.9'a indirdi.
- ABD'de sanayi üretimi Kasım ayında %0.2 ile beklenenden daha az artış gösterdi. Bu veri önceki ay %1.2 artış göstermişti.
- ABD'de aralık ayı öncü imalat sanayi PMI 55'e çıkarak son 11 ayın en yüksek seviyesini kaydetti. Hizmet sektörü PMI ise 52.4'e inerek son 15 ayın en düşük seviyesine geriledi.
- ABD'de Kasım'da kapasite kullanım oranı beklentilere yakın %77.1 açıklandı.
- New York Fed, ABD ekonomisi için 4. çeyrek GSYH büyüme tahminini yükseltti.
- Avrupa Parlamentosu ve Avrupa Devlet ve Hükümet Başkanları Konseyi'nde Cuma günü tartışılan yönerge, Bitcoin dahil olmak üzere sanal para birimlerinin kullanıldığı çevrimiçi Döviz platformlarına yeni kurallar getirecek. Yönergenin terör ve para aklama finansmanlarının önüne geçmesi için sunulduğu belirtilirken, aynı zamanda daha önce bu platformlarda sanal para birimi kullanan anonim kullanıcıların yönergenin uygulamaya konulması halinde kimliklerinin açığa çıkacağı söylendi.
- Bitcoin'in vadeli piyasalarda işlem görmesi için izin veren ABD'li düzenleyici kurum, "sanal para işlemlerinin riskleri" ne ilişkin detaylı bir açıklama yayınladı. Kurum, yatırımcılara bu yıl %1700'ün üzerinde yükselmiş bir varlık sınıfında alım yapmadan önce kendilerini eğitime çağrısında bulundu.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard and Poors(S&P), Slovenya'nın kredi notunu teyit etti. S&P'den yapılan açıklamaya göre, Ülkenin yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notu 'A+', kısa vadeli kredi notu 'A-1' olarak teyit edildi.
- Çin'in önde gelen 70 kentinde ortalama yeni konut fiyatı artışı Kasım ayında Ekim ayına göre hızlandı. Kasım ayında yeni konut fiyatları Kasım ayında bir önceki aya göre %0.4 ve geçen yılın aynı dönemine göre %5.5 arttı.

### Piyasalarda Bugün

ABD'de vergi sisteminde son otuz yılın en büyük değişimini öngören vergi tasarısında Cumhuriyetçilerin iki tasarısı tek bir yasa haline getirdiği ve uzlaşmaya vardıkları yönündeki haberler sonrasında ABD borsaları haftayı yükselişle tamamladı. Endeksteki yükselişte güçlü imalat verisi de etkili olurken, ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri de haftayı yukarı yönlü tamamladı. Dolar, vergi tasarısının haberleri sonrasında özellikle yen karşısında kazanç kaydederken, dolar endeksi yükseldi. Asya borsalarında da ABD borsalarında paralel hareketler görülürken, Avrupa borsalarında ise karışık bir görünüm hakimdi.

Geçtiğimiz haftayı %0.2 değer kaybı ile tamamlayan parite haftanın son işlem gününe 1.1778 seviyesinden başladı ve günü 1.1749 seviyesinden tamamladı. Yeni haftanın ilk işlem gününde paritenin alıcılı bir seyirle 1.1760 seviyelerine yakın hareket ettiğini görüyoruz. Bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak olan Kasım ayı enflasyon verileri paritedeki seyrin yönü bakımından takip edilebilir.

Altın fiyatları geçen haftanın son işlem gününde %0.28 değer kazanarak günü 1,256 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Bu hafta ABD'de vergi reformunun son halini alacağı beklentisi ve dolar endeksindeki yükseliş altın fiyatlarında bir miktar satış baskısı yaratabilir. Petrol fiyatları, ABD'de petrol kulelerinin sayısının azalmasıyla birlikte 57 dolar/varil seviyelerinde kalmaya devam etti. ABD ham petrolü, Cuma günü %0.5 artışla 57.30 dolar/varilden kapandı. Bu sabah da 57.47 dolar/varil civarında hareket ediyor.

Merkez Bankası kararlarının takip edildiği geçtiğimiz hafta dolar endeksi haftalık bazda çok sınırlı değer kazanırken, USD/TL kurunda %0.7 yükseliş yaşandı. Haftanın son işlem gününde ise 3.8522 - 3.8885 aralığında hareket eden USD/TL kuru günü 3.8622'den geri çekilme ile sonlandırdı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da düşüş yaşandı. EUR/TL kurunun 4.5402'den sonlandırdığı günü, sepet kur ise 4.2003'den kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.86 seviyesinde hareket ediyor. Haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke hisse endeksleri ve BIST 100 endeksi düşüş göstermesine karşın, haftalık bazda bankacılık hisselerindeki yükselişin desteğiyle BIST 100 endeksi %1.3 değer kazandı. Cuma günü 110,000 seviyelerini aşmaya çalışan BIST 100 endeksi bu seviyeye tutunamayıp 109,330 seviyesinden kapanış yaptı. Yurtiçi tahvil bono piyasasında işlem hacimlerinin düştüğü Cuma günü 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 12 baz puan yükselişle %12.46'dan kapanırken, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki günle aynı seviye olan %13.47'den günü sonlandırdı.

Bugün yurtiçi piyasalarda veri akışı sakin olacakken, yurtdışı piyasalarda Avrupa'da açıklanacak olan Kasım ayı enflasyon verisi takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi	TÜFE (Kasım, y-y)	Orta	%1.5	--
	Çekirdek TÜFE (Kasım, y-y)	Düşük	%0.9	--
İtalya	Dış Ticaret Dengesi (Ekim)	Orta	--	--
Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Kasım)	Düşük	214.6 Milyar Yen	322.9 Milyar Yen

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>					
	USD/TRY		3.8622	-0.64	0.70	8.98
	EUR/TRY		4.5402	-0.88	0.54	22.52
	Sepet (0.5\$+0.5€)		4.2012	-0.77	0.62	15.90
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		13.0850	-0.65	-4.66	-18.36
	USD/TRY Future		3.8846	-0.31	0.63	8.46
	<b>FAİZ</b>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		13.47	0.00	0.12	2.53
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.42	-0.03	-0.07	-0.89
	5Y CDS		176.56	-2.30	-4.80	-35.33
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	BİST-100		109330.20	-0.31	1.31	40.61
	BİST-30		134644.70	-0.50	1.30	41.92
	BİST-Bankacılık		162184.10	-0.36	1.37	25.74
BİST-30 Future		135.63	78.00	1.25	41.61	
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>					
	Dolar Endeksi		93.93	0.47	0.03	-8.61
	EUR/USD		1.17	-0.25	-0.20	12.38
	USD/JPY		112.60	0.19	-0.78	-4.21
	GBP/USD		1.33	-0.83	-0.52	8.49
	USD/CHF		0.99	0.14	-0.22	-3.22
	EUR/JPY		132.30	-0.05	-0.97	7.65
	<b>FAİZ*</b>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.84	0.02	0.04	0.65
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.35	0.00	-0.02	-0.09
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.72	0.01	0.02	0.07
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.30	-0.01	-0.01	0.11
	<b>KREDİ</b>					
	iTraxx Crossover		237.59	0.88	2.35	-17.68
	Almanya 5Y CDS		8.97	-6.43	-7.01	-57.65
	Fransa 5Y CDS		16.40	-1.22	-1.56	-54.89
	İtalya 5Y CDS		116.08	0.70	2.52	-24.80
	İspanya 5Y CDS		55.52	0.98	1.13	-25.68
	Portekiz 5Y CDS		96.19	-1.11	-1.11	-64.90
	Brezilya 5Y CDS		166.36	-0.60	-0.49	-40.71
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	Dow Jones		24651.74	0.58	1.33	24.74
	S&P500		2675.81	0.90	0.92	19.52
	Nasdaq		6936.58	1.17	1.41	28.86
	DAX		13103.56	0.27	-0.38	12.98
	CAC40		5349.30	-0.15	-0.92	9.56
	Nikkei		22553.22	-0.62	-1.13	17.99
	Shanghai		3266.14	-0.80	-0.73	5.24
	Bovespa		72607.70	0.25	-0.17	21.85
	MSCI GOÜ		1118.50	-0.24	0.70	29.77
	VIX		9.42	-10.20	-1.67	-32.91
	<b>EMTİA</b>					
	Altın (\$/ons)		1256.44	0.28	0.64	9.49
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)		57.30	0.46	-0.10	6.66
Brent Petrol (\$/varil)		63.23	-0.13	-0.27	11.28	
Emtia Endeksi		430.42	0.16	-0.24	1.73	

\*: Puan Değişim

## LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3625	13.6602	14.2902	14.4067	14.8759	15.0857	15.2013
USD	1.4331	1.4539	1.4950	1.5386	1.6133	1.7744	2.0476
EUR	-0.4343	-0.4271	-0.4090	-0.3956	-0.3857	-0.3216	-0.2610

<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>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Müdüř Yardımcısı</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</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>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.