

Gündem

- Sanayi üretim endeksi, Ekim ayında arındırılmamış verilerle yıllık bazda %4.2 azalırken, takvim etkisinden arındırılmış verilerle yıllık bazda %5.7 azaldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi ise bir önceki aya göre %1.9 azaldı. Ağustos ayında faiz ve kurda yaşanan sert yükselişin ardından finansal koşullardaki sıkılaşıma sanayi üretim endeksi üzerinde gecikmeli olarak Ekim ayında etkili olurken, sanayi üretiminde aşağı yönlü baskı yaratmaya devam etti.
- 2018 yılının Eylül ayında işsizlik oranı bir önceki yılın aynı dönemine göre 0.8 puan, bir önceki aya göre ise 0.3 puan artarak %11.4 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise bir önceki yıla göre 0.1 puan artarak %11.3 oldu.
- 2017 yılı Kasım ayında 8.5 milyar TL olan bütçe fazlası, 2018 yılının aynı ayında 0.9 milyar TL azalış göstererek, 7.6 milyar TL oldu. 2017 Kasım'da 13.6 milyar TL faiz dışı fazla verilmişken, 2018 Kasım'da 1.2 milyar TL artışla 14.8 milyar TL faiz dışı fazla verildi. 2017 yılı Ocak-Kasım döneminde 26.5 milyar TL olan bütçe açığı, 2018 yılının aynı döneminde %106 genişleyerek 54.5 milyar TL oldu. 2017 Ocak-Kasım döneminde 28.8 milyar TL olan faiz dışı fazla ise 2018 yılının aynı döneminde 11.5 milyar TL azalışla 17.3 milyar TL oldu.
- Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre, Türkiye'de beyaz eşya satışları Kasım ayında bir önceki yıla kıyasla %21 azaldı.
- ABD'de Aralık'ta New York Fed imalat endeksi 20 olan beklentilerin altında 10.90 oldu.
- Euro Bölgesi'nde enflasyon Kasım'da %2 olan beklentilerin altında %1.9 arttı.
- İtalya ekonomi müsteşarı Massimo Garavaglia iktidar koalisyonunun bütçeyi gözden geçirmeyi kabul etmesinin ardından Avrupa Birliği'nin (AB) bütçe nedeniyle disiplin prosedürü başlatmayacağına inandığını belirtti.

Piyasalarda Bugün

Küresel ekonomide yavaşlama endişeleri ve ticaret gerilimleri hisse senedi piyasalarında sert düşüşe neden oldu. Haftanın ilk işlem gününde ABD borsaları son 14 ayın en düşük seviyelerine geriledi. ABD borsalarındaki kayıpları Asya borsaları izledi. Fed'in bugün başlayacak ve yarın son bulacak toplantısında faiz artırımına gitmesine kesin gözüyle bakılmasına rağmen, "güvercin" tonda açıklamalar beklenmesi dün doların başlıca altı para birimi karşısında değerini gösteren dolar endeksinde gerilemeye neden oldu. Fed yetkilileri küresel yavaşlama endişeleri sebebiyle para politikasına ilişkin daha temkinli ifadeler kullanmayı tercih ediyorlar.

Fed toplantısı öncesinde dolar endeksinde düşüş yaşanması EUR/USD paritesine yükseliş olarak yansdı. Güne 1.1301'den başlayan parite günü yükselişle 1.1347'den sonlandırdı.

Yarın sonlanacak Fed toplantısı öncesinde sakinliğini koruyan altın fiyatları dün dolar endeksi ve reel faiz getirilerindeki aşağı yönlü gevşemenin katkısıyla günü %0.6 yükselişle 1,245 dolar/ons seviyesinden tamamladı. 1,255 dolar/ons civarındaki 200 günlük basit hareketli ortalamasına yakın seyreden altın fiyatlarının bu ortalamanın üzerine kalıcı olarak yerleşmesi halinde yükseliş devam edebilecekken bu ortalamanın üzerine yerleşmemesi halinde satış baskısı hissedilmeye devam edilebilir. Petrol fiyatları, ABD'nin ham petrol stoklarındaki yükselme haberleri ve bir süredir üretim kesintisi yaşanan Kuzey Denizi'ndeki Buzzard Petrol Sahası'nın yeniden üretime geçmesi ile düşüş gösterdi. Ayrıca küresel piyasalarda yaşanan ticaret savaşlarının yarattığı büyüme endişeleri de fiyatlar üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. ABD ham petrolü dün günü %2.58 azalış ile 59.88 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün USD/TL kuru bir önceki güne göre sınırlı bir yükselişle kapandı. Gün içinde 5.3963'e kadar yükselen USD/TL kuru günü 5.3676'dan kapattı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle EUR/TL kuru dün yükselişle 6.0936'dan kapandı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da dün 5.7326'dan günü sonlandırdı. Bugün yurtdışında açıklanacak veriler ve Hazine ihalesi kurun hareketinde etkili olabilir. Dün ABD borsalarının yaklaşık 14 ayın en düşük seviyelerine gerilediği ve gelişmekte olan ülke hisse senedi piyasalarının satıcıları seyr izlediği günde BIST 100 endeksi %0.6 değer kaybıyla 89,961 seviyesinden kapanış yaptı. Yarın faiz artırımına gitmesi beklenen Fed'den gelecek açıklamaların gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk alma iştahını azaltması halinde endekste değer kaybı sürebilecekken Fed'in faiz artırım sürecine ilişkin ılımlı tonda açıklamalar yapması tepki alımlarını tetikleyebilir. Dün yurtiçi tahvil getirilerinde düşüş devam etti. Böylece 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 12 baz puan düşüşle %21.23'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 28 baz puan düşüşle %17.96'dan kapandı. Hazine'nin bugün yapacağı 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesi takip edilecek.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurtdışında ABD'de inşaat sektörü verileri ile Almanya'da IFO İş Dünyası Güven Endeksi takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Ekim, a-a)	Düşük	%1.22	--
ABD	Yeni Başlayan Konut İnşaatları (Kasım, a-a)	Orta	%1.5	%0.2
	İnşaat İzinleri (Kasım, a-a)	Orta	-%0.6	-%0.4
Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Aralık)	Orta	102	101.7

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.