

### Gündem

- Hazine'nin Aralık ayı borçlanma programı çerçevesinde dün düzenlediği 7 yıl vadeli (6 Ağustos 2025) altı ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvil ihalesinde nominal teklif 1,298 milyon TL, net satış 474.9 milyon TL oldu. İhale öncesi rekabetçi olmayan tekliflerde (ROT) 682.5 milyon TL'si piyasa yapıcı bankalardan (PY), 350 milyon TL'si kamudan olmak üzere 1,032.5 milyon TL borçlanma gerçekleştirildi.
- İnternet ortamında reklam hizmeti veren ve buna aracılık edenlere yapılan ödemeler üzerinden 1 Ocak'tan itibaren gelir vergisi, vergi usul ve kurumlar vergisi kanunu çerçevesinde %15 oranında kesinti yapılacak.
- TBMM Genel Kurulu'nda, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2019 yılı bütçe görüşmesinde konuşan Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak enflasyona ilişkin açıklamalarda bulundu. Bakan Albayrak, enflasyonla mücadelede alınması gereken mesafeler olduğunu söyleyerek, nihai amacın enflasyonu kalıcı olarak tek hanelere indirmek olduğunu ve bu kapsamda mali disiplinin en önemli çığa olmaya devam edeceğini belirtti.
- Türkiye konut fiyat endeksi Ekim ayında aylık %1.72, yıllık ise %11.30 artış ile 276.49'a yükseldi. Konutların gözlemlenebilen özelliklerinin zaman içinde kontrol edilerek, kalite etkisinden ayrıştırılmış fiyat değişimlerinin hesaplandığı hedonik konut fiyat endeksi ise aylık %0.63, yıllık ise %6.79 artış ile 226.91'e yükseldi.
- ABD'de Kasım'da inşaat ruhsatları 1.259 milyon olan beklentilerin üzerinde 1.328 milyon adet oldu.
- ABD'de konut başlangıçları Kasım ayında sürpriz biçimde %3.2 artarak 1.26 milyon adet oldu.
- ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, bazı yatırımcıların ekonomik durgunluğun öncüsü olarak gördükleri getiri eğrisinin ekonomik görünümü tanımlamakta güvenilir olmadığını ve şu anda getiri eğrisinin gelecekteki ekonomik sorunların yeterli bir tahminicisi olduğuna inanmadığını söyledi.
- Almanya'da Aralık'ta İFO endeksi 101.8 olan beklentilerin altında 101 oldu.
- İtalya Ekonomi Bakanlığı, AB Komisyonu ile 2019 yılı bütçesi için anlaşma sağlandığını açıkladı.
- İngiltere Başbakanı Theresa May'in sözcüsü, gelecek yıl Mart ayında AB'den anlaşma sağlanarak ayrılmanın en olası seçenek olduğunu ancak bakanların anlaşmasız çıkış planlarını hızlandırmanın gerekli olduğuna karar verdiğini söyledi ve halkın ve şirketlerin anlaşmasız çıkış olasılığına hazırlık yapmalarını istedi.

### Piyasalarda Bugün

ABD borsaları dün Fed toplantı kararı öncesinde teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseldi. Yatırımcılar Fed toplantı kararı öncesinde güvenli liman alımlarını azalttı ve böylece ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri son üç ayın en düşük seviyesinden günü tamamladı. Dolar yatırımcıların riskli varlık alımlarının artmasıyla dün gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün günü düşüşle tamamladı. Asya borsaları Fed kararı öncesinde günü karışık tamamlarken, Avrupa borsaları beklentilerin altında gelen Almanya iş dünyası güven endeksi verisi sonrasında dün sert düştü.

Fed'in faiz kararı ve para politikasına ilişkin açıklamaları öncesinde dolar endeksinde düşüş yaşandı. Dolar varlıklarındaki değer kaybının yanı sıra İtalya'nın bütçe revizyonunun AB komisyonu tarafından kabul edileceğine ilişkin beklentiler Euro'yu pozitif etkiledi. Böylece, dün güne 1.1349'dan başlayan EUR/USD paritesi günü yükselişle 1.1359'dan kapattı. Fed'in bugün sona erecek olan toplantısında 2019 yılı faiz artırımlarına ilişkin vereceği işaretler önemli olacak.

Bugün sonlanacak Fed toplantısı öncesinde dolar endeksi ve reel faiz getirilerinde yaşanan düşüşün de etkisiyle yukarı yönlü seyir izleyen altın fiyatları dün günü 1,249 dolar/ons seviyesinden yataya yakın artıda sonlandırdı. 200 günlük basit hareketli ortalamasını kırmaya yakın olan altın fiyatlarının bu ortalamanın üzerine yerleşmesi halinde yükseliş devam edebilir. Ancak Fed'in 2019 yılında faiz artırımı sürecine yönelik vereceği sinyaller ile dolar endeksi ve reel faiz getirilerinin seyri altın fiyatlarının önümüzdeki dönem hareketleri açısından yakından takip edilecek. Petrol fiyatları, küresel piyasalarda yaşanan resesyon beklentileri ve ABD ve Rusya'nın Aralık ayında yüksek seviyelerde petrol arz etmeleri ile dün sert bir düşüş yaşadı. ABD ham petrolü dün %7.30 düşüş ile 46.24 dolar/varilden kapandı.

Dün dolar endeksindeki düşüşle birlikte USD/TL kuru da geriledi ve kur günü 5.3440'tan sonlandırdı. EUR/TL kuru da dün düşüşle 6.0706'dan kapandı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün düşüşle 5.7039'dan günü sonlandırdı. Kurda bu sabah da düşüş var. USD/TL kuru 5.33 seviyesinde hareket ediyor. Bugün Fed toplantısı sona erecek. Fed'in gelecek dönem para politikasına ilişkin vereceği sinyaller kurun hareketinde etkili olabilir. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.50 değer kaybettiği dün BIST 100 endeksi alımla karşılaştı. Bankacılık hisselerine gelen alımın desteğiyle BIST 100 %1.24 değer kazancıyla 91,074 seviyesinden günü sonlandırdı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre aynı seviye olan %21.23'ten kapanırken 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 38 baz puan düşüşle %17.58'den kapandı.

Bugün Fed toplantısı sona erecek. Toplantıda Fed'in 25 baz puan faiz artırımı yapması bekleniyor. Gelecek dönem para politikasına ilişkin verilecek sinyaller yakından takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Fed Toplantısı ve Faiz Kararı (Aralık)	Yüksek	--	--
	İkinci El Konut Satışları (Kasım, a-a)	Orta	%1.4	-%0.4
İngiltere	TÜFE (Kasım, y-y)	Yüksek	%2.4	%2.3



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