

Günaydın,

ABD’de dün Fed Başkanı Yellen’in açıklamaları takip edildi. Yellen, ABD istihdam piyasasında güçlenme eğiliminin devam ettiğini bir kez daha vurgulayarak istihdamın yaklaşık son 10 yılın en güçlü seviyelerinde olduğunu belirtti. Bunun yanı sıra dün Fed, sistematik öneme sahip büyük Amerikan bankalarına ilk kez belirli risk göstergelerini kamuoyuyla paylaşma zorunluluğu getirdiğini açıkladı. ABD veri takviminde ise Hizmet PMI endeksi bulunuyordu. Hizmet PMI Aralık ayında 53.4’e gerileyerek son üç ayın en düşük seviyesini kaydetti. Dün dolar endeksi yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri düşüş gösterdi. ABD borsaları ise günü hafif yükselişle tamamladı. ABD piyasalarında Noel tatilinin yaklaşması nedeniyle önümüzdeki günlerde yukarı yönlü hareketlerin görülmesini beklemiyoruz.

Dün Avrupa tarafında gündemde İsviçre ve Almanya’da yaşanan terör olayları vardı. Söz konusu gelişmeler küresel piyasalarda jeopolitik kaygıların artmasına neden olurken Avrupa borsaları günü karışık tamamladı. Asya’da ise bu sabah yapılan Japonya Merkez Bankası (BOJ)’ndan gelen açıklamalar ön plandaydı. BOJ para politikasında değişikliğe gitmedi ancak ekonomik gidişata ilişkin daha ılımlı değerlendirmeler yaptı. Değerlendirmeler BOJ’un önümüzdeki dönemde faiz indirimine gitmekten öte faiz artışına gidebileceğine yönelik beklentileri artırdı. Asya borsaları bu sabah karışık seyir izlerken Japonya Nikkei endeksi ise günü %0.53 artıda kapattı.

Dün yurtiçi piyasalar TCMB’nin bugün yapılacak Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı öncesinde sakin bir seyir izledi. Gün içinde yataya yakın hareket eden USD/TL kurunda yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra yaşanan gelişmelerin etkisiyle yükseliş yaşandı. Haftanın ilk işlem gününde Borsa İstanbul’da düşük işlem hacmi yaşandı. Dün sabah güne alıcılı başlangıç yapan BIST 100 endeksi günü satıcılı sonlandırdı. Bugün yurtiçinde en önemli gündem maddesi TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı olacak. TCMB’nin alacağı karara göre piyasalarda hareketlilik yaşanabilir.

### Döviz

Dün yurtiçi piyasaların kapanışına kadar yatay bir seyir izleyen USD/TL kurunda yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra yaşanan gelişmelerin etkisiyle yükseliş yaşandı ve USD/TL kuru günü 3.5333’ten kapattı. Böylece dün TL, gelişmekte olan ülke para birimleri arasında dolar karşısında en çok değer kaybeden para birimi oldu. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*€+0.5\*\$) da dün yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 3.6755’ten ve sepet kur ise 3.6063’ten kapattı. Kur bu sabah 3.52 seviyesi yakınında aşağı yönlü hareket ediyor. Bugün yurtiçinde en önemli gündem maddesi TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı olacak. TCMB’nin alacağı karara göre kurda hareketlilik yaşanabilir. Kurun hareketleri açısından yurtiçi gelişmeler izlenmeye devam edilecek. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde 3.55-3.60 seviyesi önemli direnç seviyeleri iken; kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.48 seviyesinin ardından 3.25-3.30 seviyeleri önemli destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Gelecek hafta ise yurtdışı piyasaların Noel tatiline girecek olmasının etkisiyle işlem hacimlerinin düşük kalması beklendiğinden dolayı kurda sert yukarı ve sert aşağı yönlü hareketler olmayabilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.4000	3.3500	3.3000
Direnç	3.5500	3.6000	3.6500

Dün dolar endeksi küresel piyasalarda değer kazandı. Dolar endeksinin değer kazandığı günde, güne 1.0446’dan başlayan EUR/USD paritesi günü 1.0402’den sonlandırdı. Dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle parite bu sabah 1.0350 seviyesi yakınında aşağı yönlü hareket ediyor. Bugün ABD tarafında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesi’nde açıklanacak olan Ekim ayı cari işlemler dengesi verisi ve Almanya’da açıklanacak olan Kasım ayı üretici fiyat endeksi verisi takip edilecek. Paritenin yukarı yönlü hareketlerinde 1.05 seviyesi önemli bir direnç seviyesi olarak görünüyor. Paritenin 1.05 seviyesinin altında kapanış yapmaya devam etmesi durumunda aşağı yönlü baskı altında kalabileceğini düşünüyoruz. Bugün EUR/USD paritesinin yukarı yönlü hareketlerinde 1.0630 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak görünürken, paritenin aşağı yönlü hareketlerinde ise 1.0336 seviyesi ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir. Önümüzdeki hafta Noel tatiline girilecek olmasının yaratacağı rahatlamının etkisiyle EUR/USD paritesinde sakin bir seyir görülebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0336	1.0272	1.0171
Direnç	1.0630	1.0711	1.0850

## Faiz

TCMB'nin bugün yapılacak Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı öncesinde dün piyasalarda sakin bir seyir vardı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisinin bir önceki güne göre 7 baz puan düşüşle %11.32'den kapandığı günde, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 5 baz puan yükselişle %10.89'dan günü sonlandırdı. Dün akşam yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra yaşanan gelişme nedeniyle bu sabah kurda bir miktar yükseliş var. Ancak gelişmenin ülkeler arası ilişkileri etkilemeyeceğinin açıklanması nedeniyle kur üzerindeki baskının sürmesi beklenmiyor. Bu nedenle kurda yaşanan yükselişin gösterge tahvil getirileri üzerinde etkisi görülmebilir. Bugün esas olarak PPK toplantısı takip edilecek. TCMB'nin bu toplantıda faizlere ilişkin herhangi bir karar alıp almaması piyasalarda hareketliliği artırabilir. 2 yıllık gösterge tahvil faizinin aşağı yönlü hareketlerinde %10.80 ilk destek seviyesi olarak, yukarı yönlü hareketlerinde ise %11 ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	10.80	10.50	10.00
Direnç	11.00	11.35	11.50

## Hisse Senedi

Haftanın ilk işlem gününde Borsa İstanbul'da düşük işlem hacmi yaşandı. Dün sabah güne alıcılı bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi gün içerisinde 78,000 seviyesine yakınsamış olsa da ardından gördüğü satışların etkisiyle %0.6 düşüşle 77,157 seviyesinden günü kapattı. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.07 düştüğü günde Borsa İstanbul'da işlem gören bankacılık hisse endeksi %0.7 düşüş yaşadı. Endeksin bu sabah ise, dün yurtiçi piyasaların kapanmasının ardından yaşanan jeopolitik gelişmelerle artan USD/TL kurunun etkisiyle satıcılı bir başlangıç yaptığını görebiliriz. Ayrıca bu sabah dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri gibi dışsal parametrelerde yükseliş yaşanıyor olması da endeksi baskılayan unsurlar olarak karşımıza çıkıyor. Ancak bugün TCMB tarafından gerçekleştirilecek olan PPK toplantısından piyasaların beklentisi doğrultusunda bir karar çıkması halinde söz konusu baskıların bir miktar hafiflediğini ve endekste dengelenme yaşandığını görebiliriz. Bu bağlamda endeksin yukarı yönlü hareketlerinde 78,000 direnci önemini koruyorken, aşağı yönlü hareketlerinde ise 75,500 desteği takip ediliyor olacak.

BİST-100	1	2	3
Destek	75,500	74,000	72,400
Direnç	78,000	78,500	79,500

## Emtia

Dün küresel piyasalarda risk algısının yükselmesiyle altın fiyatları günü %0.29 artışla 1,138 dolar/ons seviyesinden kapattı. ABD 10 yıllık tahvil getirisindeki hafif geri çekilmeden de destek bulan altın fiyatları son dönemdeki kayıplarını telafi etme çabasında. Özellikle İsviçre ve Almanya'da yaşanan şiddet olayları ile Ortadoğu'daki jeopolitik gelişmeler sonucunda küresel risk algısının yükselmesi, altına gelen alımlara destek olsa da altına dayalı varlık fonlarından çıkış sürüyor. Fed'in faiz artırımına ilişkin fiyatlamaların etkisiyle son altı haftadır aşağı yönlü seyir izleyen altın fiyatlarının yönünü yukarıya çevirecek yeni bir gelişme olmadığı sürece geri çekilmenin sürme ihtimali güçlü görünüyor. Noel Tatili nedeniyle kısa vadede piyasalarda ve altın fiyatlarında sakinleşme olabilir. Bu bağlamda, altın fiyatları temkinli seyir izlemeye devam edebilir. Altın fiyatlarının yükseliş denemelerinde 1,170 dolar/ons direnci takip edilebilecekken aşağı yönlü hareketlerde 1,120-1,045 dolar/ons destek bölgesi önemini koruyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,120	1,045	1,000
Direnç	1,170	1,200	1,241

Dün ABD ham petrol fiyatları yatay seyrederken günü 52.12 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Bu sabah ise petrol fiyatları 51.90 dolar/varil seviyelerinde seyreliyor. Petrol fiyatlarında bu sabah yaşanan düşüşte Noel tatilinin ve yılsonunun yaklaşmasıyla yatırımcıların pozisyon kapatmaları etkili oluyor. Bugün ABD'de özel sektör stok verisi takip edilecek. ABD ham petrolünün yukarı yönlü hareketlerinde 53.80 dolar/varil seviyesi izlenebilir.

Petrol	1	2	3
Destek	50.00	47.80	45.00
Direnç	53.80	55.00	56.80

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı ve Faiz Kararı (Aralık)	Yüksek	--	--
	Merkezi Yönetim Borç Stoku (Kasım)	Düşük	725.4 Milyar TL	--
Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Ekim)	Düşük	29.8 Milyar Euro	--
Almanya	ÜFE (Kasım, y-y)	Düşük	-%0.4	-%0.2
İtalya	Cari İşlemler Dengesi (Ekim)	Düşük	2,810 Milyon Euro	--
Japonya	BOJ Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	--	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	3.5333	0.80	1.86	19.20
	EUR/TRY	3.6755	0.29	-0.41	14.46
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.6044	0.54	0.69	16.73
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	16.7125	-1.17	-1.42	22.53
	USD/TRY Future	3.5133	-0.01	0.38	16.51
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	10.89	0.05	-0.07	-0.14
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	6.39	-0.03	0.03	1.00
	5Y CDS	282.33	0.35	-1.28	0.58
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	77157.79	-0.56	1.20	9.42
	BİST-30	94430.51	-0.67	1.17	9.83
	BİST-Bankacılık	129279.70	-0.66	1.74	9.86
BİST-30 Future	94.68	-0.55	0.99	8.76	
<b>YURT DIŞI</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	103.14	0.18	2.09	4.32
	EUR/USD	1.04	-0.47	-2.19	-3.96
	USD/JPY	117.09	-0.71	1.80	-1.97
	GBP/USD	1.24	-0.81	-2.24	-15.77
	USD/CHF	1.03	0.13	1.38	2.52
	EUR/JPY	121.80	-1.15	-0.43	-5.85
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.22	-0.03	0.08	0.19
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.54	-0.05	0.07	0.30
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.81	-0.01	-0.06	-0.46
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.24	-0.07	-0.15	-0.32
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	290.08	-1.00	-4.40	-11.94
	Almanya 5Y CDS	23.33	1.32	0.40	81.33
	Fransa 5Y CDS	38.25	0.18	-1.93	44.94
	İtalya 5Y CDS	155.25	0.95	-4.94	59.64
	İspanya 5Y CDS	80.10	2.31	-2.50	-11.02
	Portekiz 5Y CDS	274.34	-0.14	-0.14	60.88
	Brezilya 5Y CDS	290.70	-0.83	-0.23	-42.09
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	Dow Jones	19883.06	0.20	0.44	15.94
	S&P500	2262.53	0.20	0.25	12.41
	Nasdaq	5457.44	0.37	0.83	11.31
	DAX	11426.70	0.20	2.11	11.12
	CAC40	4822.77	-0.22	1.30	6.64
	Nikkei	19391.60	-0.05	1.24	5.10
	Shanghai	3118.08	-0.16	-1.11	-5.41
	Bovespa	57111.00	-2.19	-3.49	35.52
	MSCI GOÜ	480.35	-0.07	-0.59	9.86
VIX	11.71	-4.02	-7.36	-43.43	
<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)	1138.21	0.29	-2.07	5.92	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	52.12	0.42	-1.34	41.78	
Brent Petrol (\$/varil)	54.92	-0.53	-1.38	47.56	
Emtia Endeksi	426.31	-0.18	0.33	13.77	

\*: Puan Değişim

### LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.5692	8.7200	9.2996	9.6350	9.8983	10.5847	10.9937
USD	0.6839	0.7044	0.7390	0.8094	0.9973	1.3199	1.6934
EUR	-0.4100	-0.3939	-0.3829	-0.3539	-0.3293	-0.2266	-0.0827

<b>Cem Erođlu</b>	<b>Müdü</b>	<a href="mailto:cem.eroglu@vakifbank.com.tr">cem.eroglu@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 98</b>
<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdü 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>Uzman</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Bilge Pekçağlayan</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</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr">sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>
<b>Ezgi Şiir Kıbrıs</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr">ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 93</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 doğruluğuna 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.