

Gündem

- 2017 yılının ilk yarısında Türkiye'nin kredi notunu düşüren kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, 2018 yılına ilişkin açıkladığı takvime göre Türkiye için ilk değerlendirmesini 19 Ocak'ta, diğer değerlendirmeleri ise 13 Temmuz ve 14 Aralık tarihlerinde yapacağını açıkladı.
- ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre konut başlangıçları Kasım'da düşüş beklenirken %3.3 arttı ve 1.297 milyona ulaştı. Bu, Ekim 2016'dan beri en yüksek seviye oldu.
- ABD'de inşaat ruhsatları Kasım'da beklentilerin üzerinde 1.298 milyon adet oldu.
- Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, yataylaşan getiri eğrisinden endişeli olduğunu ve izlenmesi gerektiğini söyledi. Kaplan ayrıca, halihazırda tam istihdam seviyesine yakın olduklarını ve gelecek yıl tam istihdamı aşacaklarını söyledi.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, yaptığı bir açıklamada enflasyonist baskılarda artış görülene kadar faizleri artırmamak gerektiğini savundu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) yönetim kurulu üyesi Jozef Makuch, yönetim kurulunda ekonominin yönlendirilmesi için öncelikli olarak hangi aracın kullanılacağı hakkındaki tartışmalarda ağırlığın varlık alımlarından faizlere kaydığını söyledi.
- Dünya Bankası Çin'in 2017 yılı büyüme tahminini %6.7'den %6.8'e yükseltti. 2018 ve 2019 yılı için büyüme tahminleri ise sırasıyla %6.4 ve %6.3'te kaldı.

Piyasalarda Bugün

Dün piyasaların uzun zamandır yakından takip ettiği ABD vergi tasarısı, Senatonun oylamasıyla yasaladı. Yasa tasarısına ilişkin Temsilciler Meclisi'nin onayı bekleniyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi dün sert yükseliş kaydederken, dolar endeksi geriledi. Tahvil getirilerindeki yükselişte 2018 yılı için Fed'in daha az teşvik sağlayacağı yönündeki söylentiler etkili oldu. ABD borsalarında da aşağı yönlü hareketler hakimdi. Asya borsaları ABD'ye paralel bir görünüm sergilerken, Avrupa borsalarında da İngiltere hariç düşüşler kaydedildi.

Dün Almanya'da açıklanan IFO iş dünyası güven endeksinin beklentilerin bir miktar altında kalması EUR/USD paritesinde volatilitenin artmasına neden oldu. Paritenin dünkü alıcılı seyrini 1.1850 seviyelerine kadar yükselişleri beraberinde getirdi ancak parite bu seviyenin bir miktar gerisinde 1.1840 seviyesinden günü tamamladı. Sabah saatlerinde de alıcılı seyrine devam eden parite için bugün fiyatlamalara etki edebilecek bir veri akışı bulunmuyor.

Geçen hafta itibarıyla yukarı yönlü hareket eden altın fiyatları bu haftanın ilk işlem gününde dolar endeksindeki geri çekilmeye rağmen reel faiz getirilerindeki sert yükselişle yataya yakın bir şekilde 1,261 dolar/ons seviyesinden kapanış yaptı. Fed'in önümüzdeki dönemde faiz artırımına devam edeceği beklentisinin yanı sıra yeni vergi reformunun hükümetin kısa vadeli borçlanma imkânını artıracığı yönündeki fiyatlamaların reel faiz getirilerinde yükseliş yaşanmasında etkili olması altın fiyatlarında satış baskısı yaratıyor. Petrol fiyatları, ABD'de Salı günü açıklanan özel sektör verilerine göre petrol stoklarındaki düşüşün beklentilerin üzerinde gerçekleşmesiyle birlikte yükseldi. ABD ham petrolü, dün %0.5 yükselişle 57.46 dolar/varilden kapandı.

Gelişmekte olan ülke para birimleri dün dolar karşısında karışık hareket etti. USD/TL kuru 3.8236 - 3.8449 aralığında hareket ettiği günü 3.8335'ten hafif yükselişle sonlandırdı. EUR/USD paritesinde dün sert yükseliş yaşanmasının etkisiyle EUR/TL kuru da günü 4.5406'dan yükselişle kapattı. Sepet kurda (0.5*\$/0.5*€) ise daha sınırlı bir hareket yaşandı. Sepet kur günü 4.1856'dan sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah 3.83 seviyesinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da dün, 9 Kasım'dan bu yana en yüksek işlem hacmi yaşandı. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.2 yükseliş kaydettiği günde BIST 100 endeksi %0.1 sınırlı değer kaybetti. Bankacılık hisselerinin %0.45 değer kaybı yaşadığı günde BIST 100 endeksi 110,177 seviyesinden kapanış yaptı. İşlem hacimlerinin düşmesiyle dün, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki günle aynı seviye olan %13.47'den kapanırken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 2 baz puan düşüşle %12.18'den günü sonlandırdı. Bugün yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek.

Bugün yurtiçi piyasalarda Kasım ayı Merkezi Yönetim Toplam Borç Stoku verisi takip edilirken yurt dışında ABD vergi indirimlerine ilişkin yasa tasarısı yine gündemde olacak. Yurt dışı veri akışında ise Euro Bölgesi Ekim ayı cari işlemler dengesi verisi öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Merkezi Yönetim Toplam Borç Stoku (Kasım)	Düşük	867.4 Milyar TL	--
ABD	İkinci El Konut Satışları (Kasım, a-a)	Orta	%2.0	%0.7
Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Ekim)	Düşük	37.8 Milyar Euro	--
Almanya	ÜFE (Kasım, y-y)	Düşük	%2.7	%2.6
İtalya	Cari İşlemler Dengesi (Ekim)	Düşük	4,307 Milyon Euro	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3,8335	0,09	-0,37	8,17
	EUR/TRY	4,5406	0,59	0,48	22,53
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4,1871	0,36	0,08	15,51
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12,8425	-1,78	-4,94	-19,91
	USD/TRY Future	3,8517	0,11	-0,07	7,54
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13,47	0,00	0,10	2,53
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5,39	-0,01	-0,05	-0,92
	5Y CDS	171,48	0,18	-5,26	-37,19
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	110177,11	-0,06	1,03	41,70
	BİST-30	135339,20	-0,17	0,81	42,65
	BİST-Bankacılık	162619,50	-0,45	0,38	26,08
BİST-30 Future	136,00	78,00	0,48	42,00	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	93,44	-0,27	-0,70	-9,09
	EUR/USD	1,18	0,49	0,83	13,25
	USD/JPY	112,89	0,30	-0,58	-3,96
	GBP/USD	1,34	0,01	0,50	9,02
	USD/CHF	0,98	-0,08	-0,68	-3,77
	EUR/JPY	133,66	0,80	0,26	8,76
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1,85	0,02	0,03	0,66
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2,46	0,07	0,06	0,02
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0,70	0,02	0,05	0,10
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0,38	0,07	0,06	0,19
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	234,89	-0,08	1,03	-18,61
	Almanya 5Y CDS	9,48	-3,08	0,78	-55,21
	Fransa 5Y CDS	16,84	-5,91	0,02	-53,68
	İtalya 5Y CDS	114,91	0,11	1,62	-25,56
	İspanya 5Y CDS	53,86	-1,77	-1,86	-27,92
	Portekiz 5Y CDS	94,93	2,29	2,29	-65,36
	Brezilya 5Y CDS	164,11	-0,34	-1,17	-41,51
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	24754,75	-0,15	1,02	25,26
	S&P500	2681,47	-0,32	0,65	19,77
	Nasdaq	6963,85	-0,44	1,48	29,36
	DAX	13215,79	-0,72	0,24	13,95
	CAC40	5382,91	-0,69	-0,82	10,25
	Nikkei	22868,00	-0,15	0,01	19,64
	Shanghai	3296,54	0,88	0,48	6,22
	Bovespa	72680,37	-0,60	-1,54	21,97
	MSCI GOÜ	1132,20	0,16	1,78	31,36
	VIX	10,03	5,25	1,11	-28,56
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	1261,70	-0,04	1,38	9,95
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	57,56	0,59	0,70	7,15
Brent Petrol (\$/varil)	63,80	0,62	0,73	12,28	
Emtia Endeksi	430,59	0,10	0,42	1,78	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13,3789	13,7045	14,3338	14,3883	14,9072	15,1271	15,2486
USD	1,4331	1,4553	1,5011	1,5491	1,6255	1,7817	2,0583
EUR	-0,4321	-0,4207	-0,4061	-0,3936	-0,3857	-0,3216	-0,2610

Buket Alkan	Müdüř Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Müdüř Yardımcısı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Naime Dođan Eriř	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93
Bilge Pekçađlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy Kasap	Uzman	sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Pınar Cansu Akargöl	Uzman Yardımcısı	pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr	0212-398 18 73

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.