

Günaydın,

ABD’de dün önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Trump’ın seçim vaatlerinde belirttiği genişleyici maliye politikalarını uygulayacağı ve Fed’in 2017’de faizleri daha fazla artıracığı beklentileriyle dün dolar endeksinin Aralık 2002’den bu yana görülen en yüksek seviye olan 103.65 seviyesine kadar çıktığı görüldü. ABD 10 yıllık tahvil getirileri dün yükseldi. Borsalar ise dün mali kuruluş hisseleri öncülüğünde rekor seviyelerde kapandı. ABD’de bugün ikinci el konut satışları takip edilecek.

Genel olarak küresel piyasalara baktığımızda, ABD ve Çin arasında başlayan insansız deniz aracı gerginliği, Rus sınırında yaşanan çatışma haberleri gibi jeopolitik risklerin etkisinin devam ettiğini görüyoruz. Asya tarafında yatırımcılar söz konusu jeopolitik risklerin etkisini azaltan ABD’de faizlerin beklenenden daha hızlı artacağı beklentilerine yönelmiş olsa bile endekslerin sabah saatlerinde karışık bir görünüm çizdiği dikkat çekiyor. Japonya Nikkei endeksi de günü yataya yakın ancak satıcıları tamamladı. Bugün Avrupa tarafında Aralık ayı Euro Bölgesi tüketici güveni ile Fransa’nın Kasım ayı üretici fiyat endeksi verileri takip edilecek.

Dün yurtiçi piyasanın gündeminde TCMB Aralık ayı Para politikası Kurulu (PPK) toplantısı vardı. TCMB’nin yılın son toplantısında faizlerle ilgili herhangi bir karar alıp almayacağı merak ediliyordu. TCMB toplantıda faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Böylece politika faizini %8’de, faiz koridorunun üst bandı olan marjinal fonlama oranını %8.50’de, faiz koridorunun alt bandını %7.25’te, geç likidite penceresi uygulaması çerçevesinde Bankalararası Para Piyasası’nda saat 16:00-17:00 arası gecelik vadede uygulanan Merkez Bankası borçlanma faiz oranını %0 seviyesinde ve borç verme faiz oranını ise %10 seviyesinde sabit tuttu. TCMB’nin bu kararı almasında yılın son çeyreğinde açıklanan verilerin iktisadi faaliyette yaşanmasını beklediği toparlanmanın ılımlı olacağı sinyallerini vermesi ile küresel belirsizliklerdeki artışa bağlı olarak yaşanan döviz kuru hareketliliklerinin enflasyonun görünümünde henüz yukarı yönlü bir seyre neden olmaması gerekçeleri etkili oldu. Dün USD/TL kuru toplantı sonrası yukarı yönlü hareket etse de, yükselişi kalıcı olmadı ve günü 3.5254’ten kapattı. BİST 100 endeksi ise bankacılık hisselerindeki yaklaşık %1 değer kazancı öncülüğünde günün yükselişe kapattı.

Döviz

Dün yurtiçinde en önemli gündem maddesi TCMB Para Politikası Kurulu toplantısıydı. TCMB, yılın son toplantısında faiz oranlarını sabit bırakma kararı aldı. USD/TL kuru toplantı sonrası yukarı yönlü hareket etse de, yükselişi kalıcı olmadı ve USD/TL kuru günü 3.5254’ten kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*€+0.5*\$) da dün geri çekilme yaşandı. EUR/TL kuru günü 3.6634’ten ve sepet kur ise 3.5959’dan düşüşle kapattı. Kur bu sabah 3.52 seviyesinde hareket ediyor. Yurtdışında Noel tatilinin başlayacak olmasının yaratacağı rahatlamının etkisiyle, işlem hacimlerinin düşük kalmasıyla USD/TL kurunda sakin bir seyir görülebilir. Ancak Noel tatili sonrasında piyasada asıl belirleyicinin Trump ve uygulayacağı politikalar olduğu unutulmamalı. Bu bağlamda USD/TL kurundaki asıl hareket Noel tatili sonrası piyasaların açılmasıyla görülebilir. Bugün USD/TL kurunun hareketi açısından yurtiçi gelişmeler takip edilmeye devam edilecek ve dolar endeksinin hareketi izlenecek. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde 3.55-3.60 seviyesi önemli direnç seviyeleri olmaya devam ediyor. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.48-3.49 seviyesinin ardından 3.25-3.30 seviyeleri önemli destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

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

Yeni haftanın ortasına gelindiğinde EUR/USD paritesinde geri çekilmelerin yaşandığını gördük. Dünkü işlemlerde 1.04 seviyesinin altına inen paritenin söz konusu düşüşünde doların değerlenmesi etkili oldu. Trump’ın göreve başlamasından sonra uygulayacağı politikaların etkisiyle ABD’de faizlerin beklenenden daha hızlı artacağı beklentileri doların Euro karşısında değerlenmesine neden oldu. Yılsonuyla beraber Noel tatilinin yaklaşması işlem hacimlerinde yavaşlamaya neden olurken parite yaklaşık 14 yılın en düşük seviyesinden işlem görmeye devam ediyor. Dün ilk destek seviyesine oldukça yaklaşan paritenin sabah saatlerinde bu seviyeden dönerek biraz toparlandığını gördük. Paritede sabah başlayan toparlanma hareketinin devamı 1.0524 direncini gündeme getirebilir. Öte yandan dün dolarda görülen değerlenmenin bugün de devam etmesi paritedeki geri çekilmelerde dünkü ilk desteği olan 1.0336 seviyesinin önemini artırabilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0336	1.0272	1.0171
Direnç	1.0524	1.0630	1.0711

Faiz

TCMB dünkü toplantısında faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmedi ancak enflasyona ilişkin gelişmelerin yakından takip edileceğini açıkladı. Yurtiçi tahvil bono piyasasında yatay seyrin hakim olduğu dün 10 yıllık tahvil getirisi bir önceki güne göre 2 baz puan yükselişle %11.34'ten kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise %10.89 ile bir önceki günle aynı seviyeden günü sonlandırdı. TCMB toplantısının da sona ermesiyle birlikte bu hafta ve gelecek hafta için yurtiçinde önemli bir veri açıklaması kalmadı. Piyasa yurtiçi ve yurtdışı gelişmeleri izleyecektir. Bununla birlikte yeni yıl öncesinde kalan bir buçuk haftada özellikle yurtdışı piyasalarda Noel tatili nedeniyle işlem hacimleri düşük kalabilir. Bu durumda yurtiçi tahvil bono piyasasında yatay seyir devam edebilir. Bu süreçte piyasada sert hareketlere neden olacak bir gelişme yaşanmadıkça 2 yıllık gösterge tahvil getirisi %10.80-%11.00 bandındaki hareketini sürdürebilir.

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

Hisse Senedi

Küresel piyasaların yılsonuna yaklaşması düşük işlem hacimlerini de beraberinde getiriyor. Nitekim Borsa İstanbul'da haftanın ilk işlem gününde olduğu gibi dün de düşük işlem hacmi yaşandı. Dün sabah USD/TL kurundaki artışın da etkisiyle güne satıcı bir başlangıç yapan BİST 100 endeksi gün içerisinde %0.8 yükseliş göstererek günü 77,807'den tamamladı. Bununla birlikte dün gelişmekte olan ülke borsası performansını gösteren MSCI endeksinin %0.9 değer kazandığı günde Borsa İstanbul'da işlem gören bankacılık hisseleri ise yaklaşık %1 yükselişle endeksin hareketinde belirleyici oldu. Endeksin bu sabah ise global hisse senetleri piyasasındaki olumlu atmosfere paralel güne alıcı bir başlangıç yaptığını görebiliriz. Bu bağlamda endeksin 78,000 direncini gün içerisinde test edip etmeyeceği önemli görünmekle birlikte Noel tatili öncesi piyasalardaki hacimlerin giderek azalmaya başlamasının da yukarı yönlü hareketleri bir miktar sınırlandırdığını söyleyebiliriz. Endekste yaşanacak olası geri çekilmelerde ise 75,500 desteği yakından takip edilmeli.

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

Emtia

Altın fiyatları dün günü %0.5 düşükle 1,132 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Geçtiğimiz hafta yapılan ABD Merkez Bankası toplantısından gelen açıklamaların bir miktar şahin tonda olmasının ardından dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi altındaki aşağı yönlü baskının sürmesinde etkili oluyor. Ayrıca küresel hisse senedi piyasalarında yüksek seyreden risk iştahı da güvenli liman altından çıkışı tetikliyor. 2015 yılı Aralık ayı ile 2016 yılı Temmuz ayı arasındaki dönemde %28.3 artış yaşayan altın fiyatlarının bu artışın %16.7'sini geri verdiği görülüyor. Son altı haftadır aşağı yönlü seyir izleyen altın fiyatlarının yönünü yukarıya çevirecek yeni bir gelişme olmadığı sürece geri çekilme devam edebilir ancak Noel Tatili nedeniyle piyasalarda işlem hacmi düşük olacağından temkinli seyir izleyebilir. Altın fiyatlarının düşüşünü sürdürmesi halinde, 1,120-1,045 dolar/ons destek bölgesi takip edilebilecekken zaman zaman toparlanma çabası göstermesi durumunda 1,170 dolar/ons direnci tekrar ön plana çıkacaktır.

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

Dün ABD ham petrol fiyatları günü 53.30 dolar/varil seviyesinde tamamladı. Fiyatların yükselmesinde ABD'de dün açıklanan özel sektör petrol stokları verisinin düşüş göstermesi etkili oldu. Piyasalarda Noel tatili ve yılbaşının yaklaşmasıyla işlem hacimlerinde düşüşler görülüyor. Bugün ABD'de açıklanacak olan resmi stok verileri takip edilecek. Bu sabah 53.56 dolar/varil seviyesinde bulunan petrol fiyatları için 53.80 dolar/varil direnci önemli görülüyor.

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	Tüketici Güven Endeksi (Aralık)	Düşük	68.9	--
ABD	İkinci El Konut Satışları (Kasım, a-a)	Orta	%2.0	-%1.8
Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Aralık)	Orta	-6.1	-6.0
Fransa	ÜFE (Kasım, y-y)	Düşük	-%0.9	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.5254	-0.22	0.94	18.93
	EUR/TRY		3.6634	-0.33	-1.30	14.09
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.5944	-0.28	-0.21	16.41
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		16.5675	-0.87	-1.50	21.46
	USD/TRY Future		3.5224	0.26	0.78	16.81
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		10.89	0.00	-0.25	-0.14
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		6.41	0.02	0.11	1.02
	5Y CDS		281.65	-0.24	-0.89	0.34
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		77807.89	0.84	1.06	10.34
	BİST-30		95221.84	0.84	0.94	10.75
	BİST-Bankacılık		130555.60	0.99	0.98	10.94
BİST-30 Future		95.38	0.74	0.93	9.56	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		103.29	0.15	2.20	4.47
	EUR/USD		1.04	-0.13	-2.24	-4.09
	USD/JPY		117.86	0.66	2.32	-1.32
	GBP/USD		1.24	-0.22	-2.29	-15.96
	USD/CHF		1.03	0.14	1.65	2.66
	EUR/JPY		122.43	0.52	0.02	-5.36
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.22	-0.01	0.05	0.18
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.56	0.02	0.09	0.32
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.80	0.02	-0.04	-0.44
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.27	0.02	-0.09	-0.30
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		287.00	-1.06	-3.11	-12.88
	Almanya 5Y CDS		23.19	-0.61	-0.91	80.23
	Fransa 5Y CDS		38.33	0.21	-0.44	45.25
	İtalya 5Y CDS		152.59	-1.71	-1.98	56.90
	İspanya 5Y CDS		80.79	0.86	0.71	-10.26
	Portekiz 5Y CDS		272.87	-0.54	-0.54	60.02
	Brezilya 5Y CDS		284.38	-2.17	-2.51	-43.35
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		19974.62	0.46	0.32	16.48
	S&P500		2270.76	0.36	-0.04	12.82
	Nasdaq		5483.94	0.49	0.37	11.85
	DAX		11464.74	0.33	1.60	11.49
	CAC40		4849.89	0.56	0.96	7.24
	Nikkei		19494.53	0.53	1.27	5.66
	Shanghai		3102.88	-0.49	-1.65	-5.87
	Bovespa		57582.89	0.83	-2.86	36.64
	MSCI GOÜ		484.77	0.92	-0.73	10.87
VIX		11.45	-2.22	-9.98	-44.69	
EMTİA						
Altın (\$/ons)		1132.35	-0.51	-2.26	5.37	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		53.30	0.45	-1.19	44.99	
Brent Petrol (\$/varil)		55.35	0.78	-0.66	48.71	
Emtia Endeksi		424.03	-0.53	-0.33	13.17	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.5802	8.7299	9.3192	9.6350	9.9179	10.5984	10.9922
USD	0.6811	0.7031	0.7440	0.8100	0.9943	1.3177	1.6918
EUR	-0.4100	-0.3939	-0.3814	-0.3524	-0.3307	-0.2266	-0.0827

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Buket Alkan	Müdü Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçağlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy	Uzman	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Ezgi Şiir Kıbrıs	Uzman Yardımcısı	ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93

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.