

### Gündem

- Merkezi Yönetim Borç Stoku Kasım ayında 867.4 milyar TL'den 890.8 milyar TL yükseldi.
- Maliye Bakanı Naci Ağbal, Bitcoin konusunda Merkez Bankası, Hazine, Sermaye Piyasası Kurulu ve Maliye Bakanlığının çalıştığını söyledi. Ağbal, yapılan çalışmalar sonucunda bir noktaya gelindiğinde kurumlar arası ortak bir değerlendirme yapılarak hukuki altyapının oluşturulacağını ve konuyla ilgili gerekli açıklamaların yapılacağını açıkladı.
- Amerika Birleşik Devletleri'nde Cumhuriyetçilerin vergi reformu, Senato'nun onayından sonra Temsilciler Meclisi'ndeki nihai oylamada da onaylandı ve 201'e karşı, 224 oyla Başkan Donald Trump'ın imzasına sunuldu.
- ABD'de ikinci el konut satışları Kasım'da beklentilerin oldukça üzerinde %5.6 arttı.
- Avrupa Bankacılık Otoritesi EBA, Avrupa bankacılık sisteminin finansal şoklara karşı koyulabilmesinin sağlanması için uygulanması gereken yeni düzenlemelere uyum için 39.7 milyar euro yeni sermayeye ihtiyaçları olduğunu bildirdi.
- İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE), Avrupalı bankaların Brexit'ten sonra da İngiltere'de, masraflı yan kuruluşlar kurmak zorunda kalmadan, eskisi gibi faaliyet göstermelerine izin vereceği iddia edildi.
- BOE Başkanı Mark Carney, dijital para bitcoinin değerindeki keskin hareketlerin global finansal istikrar için bir risk oluşturmadığını söyledi.
- Uluslararası Para Fonu (IMF), 2017 yılı için İngiltere büyüme tahminini %1.7'den %1.6'ya indirdi. Brexit'e dair belirsizliklerin devam etmesinin etkisiyle ise 2018 yılı için büyüme tahmini ise %1.5 olarak açıkladı.
- Japonya Merkez Bankası bugün yaptığı toplantıda para politikasını değiştirmede ve yakın zamanda bir değişikliğe gideceğine dair işaret de vermedi. 10 yıllık tahvil faiz hedefi yüzde 0 civarında tutuldu. Banka, inatçı bir şekilde düşük kalan enflasyonda hızlanma beklerken kontrollü bir politika izlemeye devam ediyor.
- Enflasyonun %2 hedefine doğru hızlanması olasılığının düşük olduğunu, Banka'nın bu hedefe ulaşmak için yeterince şey yapmadığını savunan Kataoka, BOJ'un yurt içi faktörlerin fiyat istikrarı hedefine ulaşmayı geciktirdiği takdirde politikayı daha da gevşeteceğini ortaya koymasını gerektiğini söyledi.

### Piyasalarda Bugün

Son otuz yılın en büyük değişikliğini öngören vergi tasarısı dün Temsilciler meclisinin onayından geçti ve bugün ABD Başkanı Donald Trump'ın imzalamasının ardından yasalacak. Piyasalarda uzun zamandır yakından takip edilen vergi reformu dün yatırımcıların davranışlarında belirgin bir değişikliğe neden olmadı ancak 2018 yılında vergi reformunun yol açabileceği riskler yeniden tartışılmaya başlandı. ABD 2 yıllık tahvil getirisi tarihinin en yüksek seviyelerinde hareket ederken, 10 yıllık tahvil getirisi de dün son dokuz ayın en yüksek seviyesini gördü. ABD'de borsalar karışık kapanırken, Asya borsalarında da paralel bir görünüm hakimdi. Avrupa borsalarında ise dün aşağı yönlü hareketler görüldü.

EUR/USD paritesi yükselişine dün de devam etti. Gün içinde 1 Aralık'tan sonra gördüğü en yüksek seviye olan 1.1902'ye kadar yükselen parite bugün 1.1871'den yükselişle kapattı. Parite bu sabah 1.1850 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün ABD'de açıklanacak verilerin paritenin hareketleri açısından önemli olmasını bekliyoruz.

Altın fiyatları dün günü %0.31 artışla 1,265 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Dolar endeksinin düşüşünü sürdürmesi altın fiyatlarını olumlu etkilese de ABD'de vergi reformuna dair fiyatlamalar ve reel faiz getirilerinde son günlerde yaşanan sert yükseliş altının değer kazanımını sınırlıyor. ABD'de dün açıklanan resmi verilere göre ham petrol stoklarının iki yılın en düşük seviyesine inmesiyle birlikte petrol fiyatları yükseldi. ABD ham petrolü, dün %1.1 değer kazanarak 58.09 dolar/varilden kapandı. Bu sabah da 58 dolar/varil civarında hareket ediyor.

Yılsonuna yaklaşırlarken gelişmekte olan ülke para birimleri sakin hareket ediyor. Dün dolar endeksinde hafif geri çekilmenin yaşandığı günde, gelişmekte olan ülke para birimleri karışık seyretti. TL, dolar karşısında dün değer kazanırken, USD/TL kuru 3.8159 - 3.8450 seviyesinde hareket ettiği gün 3.82'den düşüşle kapattı. Kur bu sabah 3.81-3.82 seviyesinde hareket ediyor. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da dün geri çekilme yaşandı. EUR/TL kuru günü 4.5363'ten düşüşle sonlandırırken, sepet kur ise 4.1773'ten düşüşle kapandı. Borsa İstanbul'da ilk seansta alımla karşılaşılmasına karşın, ikinci seansta gelen satışların etkisiyle BIST 100 endeksi sınırlı yükselişle günü sonlandırdı. Bankacılık hisselerinin %0.1 düşüş kaydettiği günde BIST 100 endeksi %0.25 yükselişle 110,454 seviyesinden kapanış yaptı. 11 Ağustos 2027 itfali gösterge 10 yıllık ve 13 Kasım 2019 itfali gösterge 2 yıllık tahvillerin ihraç edildiği günden bu yana en yüksek işlem hacimlerinin yaşandığı dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 4 baz puan düşüşle %12.14'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 7 baz puan düşüşle %13.40'tan kapandı.

Bugün yurtiçinde Aralık ayı tüketici güven endeksi ve TCMB Aralık ayı Para Politikası Kurulu toplantı özeti önplanda olacakken yurtdışında ABD'de üçüncü çeyrek büyüme verisi ile çekirdek kişisel tüketim harcamaları endeksi, Avrupa'da ise tüketici güven endeksi ve Japonya'da Aralık ayı Merkez Bankası toplantısı takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Aralık)	Düşük	65.20	--
	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti	Orta	--	--
ABD	GSYH (3.çeyrek, ç-ç)	Yüksek	%3.3	%3.3
	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (3.çeyrek, ç-ç)	Orta	%1.4	%1.4
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	225 Bin Kişi	233 Bin Kişi
	Philadelphia FED Endeksi (Aralık)	Orta	22.7	21.0
Euro Bölgesi	Chicago PMI Endeksi (Kasım)	Orta	0.65	--
	Öncül Göstergeler Endeksi (Kasım)	Orta	%1.2	%0.4
	Tüketici Güven Endeksi (Aralık)	Düşük	0.1	0.2
İngiltere	Tüketici Güven Endeksi (Aralık)	Düşük	-12	-12
Japonya	Merkez Bankası (BoJ) Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	--	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	3.8200	-0.35	0.21	7.78
	EUR/TRY	4.5363	-0.09	0.61	22.42
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.1782	-0.21	0.42	15.26
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.7050	-1.07	-5.29	-20.78
	USD/TRY Future	3.8403	-0.30	-0.66	7.22
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.40	-0.07	-0.03	2.46
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.41	0.02	-0.01	-0.90
	5Y CDS	171.42	-0.03	-2.99	-37.21
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	BİST-100	110454.67	0.25	2.13	42.06
	BİST-30	135772.17	0.32	1.92	43.10
	BİST-Bankacılık	162524.60	-0.06	1.86	26.00
	BİST-30 Future	136.68	78.00	1.90	42.70
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	93.31	-0.14	-0.12	-9.21
	EUR/USD	1.19	0.26	0.38	13.54
	USD/JPY	113.40	0.45	0.76	-3.53
	GBP/USD	1.34	-0.07	-0.33	8.94
	USD/CHF	0.99	0.20	0.15	-3.58
	EUR/JPY	134.62	0.72	1.15	9.54
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.86	0.00	0.08	0.67
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.50	0.03	0.15	0.05
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.68	0.01	0.07	0.11
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.40	0.03	0.09	0.22
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	234.25	-0.27	0.46	-18.83
	Almanya 5Y CDS	9.12	-3.81	-2.02	-56.92
	Fransa 5Y CDS	17.17	1.96	2.65	-52.77
	İtalya 5Y CDS	116.52	1.41	1.34	-24.51
	İspanya 5Y CDS	53.33	-0.98	-4.08	-28.62
	Portekiz 5Y CDS	91.55	-3.56	-3.56	-66.59
	Brezilya 5Y CDS	163.62	-0.30	-0.96	-41.69
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	Dow Jones	24726.65	-0.11	0.57	25.12
	S&P500	2679.25	-0.08	0.62	19.67
	Nasdaq	6960.96	-0.04	1.24	29.31
	DAX	13069.17	-1.11	-0.43	12.68
	CAC40	5352.77	-0.56	-0.86	9.63
	Nikkei	22891.72	0.10	0.59	19.76
	Shanghai	3287.61	-0.27	-0.47	5.93
	Bovespa	73367.03	0.94	0.62	23.12
	MSCI GOÜ	1132.85	0.06	1.25	31.44
VIX	9.72	-3.09	-4.52	-30.77	
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1265.57	0.31	0.80	10.29	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	58.09	0.92	2.65	8.13	
Brent Petrol (\$/varil)	64.56	1.19	3.40	13.62	
Emtia Endeksi	430.91	0.07	0.45	1.85	

\*: Puan Değişim

## LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3800	13.7045	14.3378	14.4287	14.9312	15.1676	15.2486
USD	1.4331	1.4566	1.5111	1.5603	1.6420	1.7883	2.0689
EUR	-0.4336	-0.4214	-0.4069	-0.3919	-0.3850	-0.3251	-0.2603

<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdüř 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>Müdüř Yardımcısı</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Naime Dođan Eriř</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 93</b>
<b>Bilge Pekçađlayan</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 Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>
<b>Pınar Cansu Akargöl</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr">pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 73</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 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.