

Günaydın,

Dün Noel Tatili öncesinde işlem hacminin düşük kaldığı ABD borsalarında, S&P 500 günü yataya yakın bir şekilde ekside sonlandırırken Dow Jones hafif artıda tamamladı. ABD endeksleri bugün ve yarın tatil nedeniyle kapalı olacak. Asya piyasalarında da bugün çoğu ülkede piyasaların kapalı olması nedeniyle işlem hacminin düşük seyrettiği görülüyor. Japonya Nikkei endeksi ise, günü %0.3 oranında kayıpla kapattı. Bugün yurtiçinde ve yurtdışında takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor.

Döviz

Yurtdışı piyasalarda Noel tatili olması nedeniyle, yurtiçinde de işlem hacimleri düşük kalıyor. Bu durum yılbaşına kadar devam edecek. Bu nedenle yılbaşına kadar USD/TL kurunda düşük işlem hacimli, dar bantta hareketler görmeye devam edebiliriz. Dün de 2.3254-2.3144 dar bandında hareket eden USD/TL kuru günü 2.3181 seviyesinden hafif düşüyle kapattı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da dün sınırlı bir düşüş kaydetti ve 2.5715 seviyesinden günü sonlandırdı. Dün de belirttiğimiz gibi sepet kurun gerilediği seviyelerden dolayı da USD/TL kurunun hareketinde bundan sonra EUR/USD paritesindeki hareketler daha belirleyici olabilir. Ancak yılın son günlerinde işlem hacimlerinin düşük olması, bu etkiyi görmemizi engelliyor. USD/TL'nin aşağı yönlü hareketlerinde 2.30 seviyesi önemini koruyor. Bu seviye kırılmadıkça kurun yeniden yukarı dönme ihtimali de sürüyor.

Önceki gün ABD'de açıklanan güçlü büyüme verisi ile risk iştahı artan piyasalar dün Noel tatili öncesi oldukça sakindi. ABD Hazine tahvil getirileri yarım günlük işlem gününde yükselişini sürdürmeye çalıştı fakat piyasa kapanışına doğru kar satışları yaşandı. Para birimleri USD karşısında sakindi. Ancak JPY'de bir miktar alım görüldü. Önceki gün 1.2164 ile Ağustos 2012'den bu yana en düşük seviyesini gören EUR/USD dün 1.2167-1.2220 dar bandında hareket etti. Sığ piyasada ABD'de açıklanan haftalık işsizlik başvurularının pariteye önemli bir etkisi görülmedi. Hristiyan ülkelerde piyasalar bugün Noel nedeniyle kapalı. Noel tatiline girmeyen Uzak Doğu piyasalarında ise EUR/USD bu sabah valörlü işlemlerde 1.22 civarında yatay. ABD ve Avrupalı işlemcilerin tatil hafta sonu ile birleştirmeyi tercih etmeleri yarın açılacak olan piyasaların sığ kalmasına neden olacaktır. Küresel piyasalarda acil ve çok ciddi bir tedirginlik bulunmaması gelecek hafta yılın son işlem günlerinde de yurtdışı piyasalara sakin bir hava kazandırabilir. Ancak yıl sonu işlemleri ve pozisyon ayarlamalarına devam edilmesi halinde volatilité artabilir. EUR/USD'de RSI Görelî Güç Göstergesinin Ekim-Aralık dönemindeki seyri yılın ilk aylarında yükseliş olasılığına işaret ediyor. Euro Bölgesi ekonomisinden toparlanma yönünde olumlu sinyaller gelmemesi EUR'nun değer kazanma ihtimalini düşürse de, MACD ile desteklenen RSI'nın kısa vadeli yükseliş sinyali dikkate alınmalı. EUR/USD'nin orta vadeli aşağı yönlü trendinde en önemli destek seviyesi 1.1875, ikinci önemli destek ise 1.2040. Paritenin bu seviyeyi test etmeden önce kısa süreli bir yükseliş yaşaması mümkün.

Faiz

Piyasaların yakından takip ettiği ve TCMB tarafından gerçekleştirilen yılın son PPK toplantısı dün sona erdi. Faizlerde herhangi bir değişikliğe gitmeyerek piyasa beklentisine paralel karar alan TCMB yine bir önceki toplantılardaki söylemlerini korudu. Vade ile getiri arasındaki ilişkiyi anlatan getiri eğrisini yataya yakın bir seviyede tutmak suretiyle para politikasındaki duruşun korunacağını da belirten TCMB'nin dün yaptığı toplantının ardından getiri eğrisine baktığımızda, kısa vadeli getiriler ile uzun vadeli getirilerin arasındaki makasın daraldığını görüyoruz. Tahvil bono piyasasında işlem gören iki yıllık gösterge tahvil getirisi ise dün sabah %8.40 seviyesinden güne başladı ve gün içerisinde gördüğü alımların etkisiyle %8.13 seviyesine kadar geriledi. Noel ve yeni yıl tatilleri sebebiyle küresel piyasalarda derinliğin sığ olması yurtiçi piyasalardaki işlemleri de düşük hacimli görmemize neden oluyor. 2015 yılında enflasyonun düşeceği beklentisi ile TCMB'nin faiz indirimine gidebileceğini satın alan piyasa aktörlerinden gelen alımların devam etmesi durumunda %8.00 destek seviyesi önemli olacaktır. Diğer yandan son açıklanan ABD büyümesinin ardından spot dolar endeksinin 2006 Nisan ayından bu yana gördüğü en yüksek seviyelerine ulaşması TL cinsi getiriler üzerinde baskı yaratabilir. İki yıllık gösterge tahvil getirisinde yaşanacak olası çıkışların yaşanması durumunda ise %8.50 direnç seviyesi takip edilmeli.

Hisse Senedi

Küresel borsalarda Noel Tatili nedeniyle işlem hacminin düşük kaldığı günde, BİST 100 endeksi sakin bir gün geçirerek günü %0.4'lük artışla 84,821 seviyesinden tamamladı. Sürpriz bir karar beklenmemesine rağmen piyasalar tarafından merakla beklenen TCMB toplantısının, piyasa beklentileri doğrultusunda sonlanması, endeksin fazla tepki vermemesine neden oldu. Dün USD/TL kurunda ve gösterge faiz oranlarındaki hafif gerileme endeksin hafif artışında etkili oldu. Bu sabaha hafif alıcılı başlayan endeksin bugün ve yarın tatil nedeniyle olacak olan yurtdışı piyasaların etkisiyle düşük işlem hacmiyle temkinli hareket etmesini bekliyoruz. Endeksin dünkü pozitif seyrini koruması halinde gelebilecek tepki alımlarında, önemli gördüğümüz 84,350, 83,500, 82,000 seviyeleri izlenebilir. Dünkü alımların yetersiz kalıp endeksin kar realizasyonlarıyla yönünü aşağıya çevirmesi durumunda, 85,430 üzerinde yerleşmesi önemli olacaktır. Endeksin bu seviyede tutunmayı başarması ve alımların ivmelenmesi halinde, 86,260-87,000 direnç bölgesi hedeflenebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.3000	2.2850	2.2640
Direnç	2.3250	2.3900	2.4500

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.2160	1.2130	1.2040
Direnç	1.2250	1.2300	1.2355

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.00	7.65	7.40
Direnç	8.50	9.00	9.50

BİST-100	1	2	3
Destek	84,350	83,500	82,000
Direnç	85,430	86,260	87,000

Emtia

Dün tatil öncesi global piyasalarda son işlem günüydü. Altın, güne 1,176 dolar/ons seviyesinden başladı ve günü sabah saatlerinde alıcılı ve öğleden sonra satıcılı olmak üzere 1,173 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Öğleden sonra ABD’de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvurularının 290 bin kişi olması beklenirken beklentinin altında 280 bin kişi olarak gerçekleşmesi altındaki satış baskısında destek olmuş görünüyor. Son dönemde beklentilerin oldukça üzerinde açıklanan ABD üçüncü çeyrek büyüme verisinin ABD ekonomisine dair olumlu gelişmelere işaret etmesi ve dolayısıyla Fed’in erken faiz artırımını akıllara getirmesi, altının yukarı yönde hareket etmesine engel oluyor. ABD ve Avrupa’da piyasaların tatil olduğu bugün altının güne 1,173 dolar/ons seviyesinden başladığı ve sabah saatlerinde yatay hareket ettiği görülüyor. İşlem hacminin düşük olmasını beklediğimiz bugün açıklanacak önemli bir ekonomik veri bulunmuyor. Teknik olarak altın fiyatlarına 1,170 dolar/ons seviyesi destek olmaya devam ederken, değerli metalin olası yukarı yönlü hareketlerinde ilk olarak 1,184 dolar/ons direnci önemli görünüyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,170	1,162	1,150
Direnç	1,184	1,191	1,204

Dün emtia fiyatlarında da durgunluk hakimdi. Güne 55.39 dolar/varil seviyesinden başlayan ham petrolün günü yaklaşık %3 kazançla 57.12 dolar/varil seviyesinden tamamladığını gördük. ABD’de ham petrol stoklarının arttığını gösteren veri ve Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü’nün (OPEC) petrolde arz kısıtlamasına gitmeyeceğine dair haberlerin ardından ham petrol fiyatlarının halen 60 dolar/varil seviyesinin altında seyrettiğini görüyoruz. Petrol fiyatlarındaki düşüşün uzun vadede makroekonomik göstergelerdeki etkilerinin yanı sıra finans piyasasında da enerji hisselerinde zayıflamaya neden olduğuna şahit oluyoruz. Sakin bir gün geçirmesini beklediğimiz ham petrol fiyatlarının bugün güne 56.80 dolar/varil seviyesinden başladığını ve sabah saatleri itibarıyla 55.84 dolar/varil seviyelerinde hareket ettiğini görüyoruz.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Tatil	--	--
Avrupa	Tatil	--	--

Ekonomi Gündemi

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Aralık ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, beklentiler doğrultusunda faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmedi. TCMB, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %8.25’te, faiz koridorunun üst bandı olan marjinal fonlama oranını %11.25’te, açık piyasa işlemleri çerçevesinde piyasa yapıcı bankalara repo işlemleri yoluyla tanınan borçlanma imkanı faiz oranını %10.75’te ve faiz koridorunun alt bandı olan borç alma faiz oranını da %7.5’de sabit bıraktı.
- ABD’de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 20 Aralık’ta sona eren haftada artış beklentilerinin aksine 9 bin kişi azalarak 280 bin oldu.
- Fransa’da Kasım ayında işsiz sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %5.8 artarak yeni rekor seviyeye ulaştı.
- Japonya Merkez Bankası Başkanı Harihuko Kuroda, Ekim ayı sonunda yapılan olağanüstü bir toplantı ile parasal gevşemenin genişletilmesini, petrol fiyatlarındaki keskin düşüşe doğrudan bir yanıt olmadığını söyledi. Kuroda, petrol fiyatlarında düşüşün, Japonya gibi emtia ithalatçısı bir ülkede, zayıf yen ile birlikte ekonomiye gelecek yıl fayda sağlayacağını vurguladı.
- Japonya’da konut başlangıçları Kasım ayında geçen yılın aynı ayına göre beklentilerin üzerinde %14.3 düşüşle 78 bin 364 oldu.
- Çin Devlet Konseyi, ülkedeki aşırı kapasite ile mücadele ve yerel şirketlerin küresel olarak büyümelerine yardım için, döviz kurallarını basitleştirerek ve kredileri artırarak şirketlerin dış yatırımlarına destek vereceğini açıkladı.

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.3181	-0.11	-0.85	7.90
	EUR/TRY	2.8299	0.05	-1.93	-4.32
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5740	-0.02	-1.45	0.82
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.7675	0.06	-7.18	-9.83
	USD/TRY Future	2.3219	-0.21	-1.06	5.54
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.13	-0.27	-0.62	-2.11
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	4.71	0.01	-0.23	-2.04
	5Y CDS	178.29	0.59	-7.34	-27.15
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	84821.70	0.39	4.95	26.63
	BİST-30	104886.75	0.40	4.78	28.93
	BİST-Bankacılık	156826.44	0.44	5.29	31.65
	BİST-30 Future	105.30	0.38	4.46	28.53
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	89.97	-0.11	0.94	12.31
	EUR/USD	1.22	0.20	-1.18	-11.39
	USD/JPY	120.51	-0.15	1.57	14.50
	GBP/USD	1.56	0.23	-0.11	-6.08
	USD/CHF	0.99	-0.18	1.33	10.59
	EUR/JPY	146.97	0.05	0.37	1.47
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.74	0.00	0.12	0.36
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.26	0.00	0.13	-0.73
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.10	0.00	-0.03	-0.31
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.59	0.00	0.00	-1.35
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	321.80	-0.38	-9.03	12.25
	ABD 5Y CDS	16.04	0.00	-8.37	-44.69
	Almanya 5Y CDS	17.73	-3.28	-2.99	-28.13
	Fransa 5Y CDS	47.42	-1.37	-1.52	-9.39
	İngiltere 5Y CDS	19.41	0.00	-2.07	-28.83
	İtalya 5Y CDS	138.49	-0.24	-7.88	-11.41
	İspanya 5Y CDS	97.99	0.00	-10.44	-33.77
	Portekiz 5Y CDS	173.37	-10.03	-10.03	-48.53
	İrlanda 5Y CDS	49.22	0.00	16.98	-57.32
	Brezilya 5Y CDS	184.34	0.43	-14.54	-4.53
	Rusya 5Y CDS	438.76	4.42	-10.52	165.64
	Güney Afrika 5Y CDS	191.00	0.89	-14.25	-6.42
	Macaristan 5Y CDS	182.74	-0.03	-8.52	-29.72
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	18030.21	0.03	3.88	9.66
	S&P500	2081.88	-0.01	3.43	13.64
	Nasdaq	4773.47	0.17	2.78	15.22
	DAX	9922.11	0.00	3.96	5.55
	CAC40	4295.85	-0.44	4.47	1.62
	Nikkei	17854.23	1.24	6.15	9.59
	Shanghai	2972.53	-1.98	-2.89	40.92
	Bovespa	50889.81	0.00	4.47	1.09
MSCI GOÜ	472.75	-0.04	4.77	-0.84	
VIX	14.37	-2.91	-26.08	0.98	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1173.80	-0.24	-1.34	-3.54	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	55.84	-2.24	-1.67	-41.49	
Brent Petrol (\$/varil)	60.24	-2.35	-1.54	-44.11	
Emtia Endeksi	438.81	-0.28	-0.40	-3.63	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	11.0150	11.0109	10.2500	10.0553	9.8190	9.8190	9.8190
USD	0.1141	0.1343	0.1695	0.2148	0.2546	0.3574	0.6278
EUR	-0.1243	0.0157	0.0121	0.0364	0.0564	0.1414	0.2957

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Nazan Kılıç	Müdü Yardımcısı	nazan.kilic@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Buket Alkan	Uzman	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Sinem Ulusoy	Uzman Yardımcısı	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Elif Engin	Uzman Yardımcısı	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92

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 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 değışiklik yapma hakkına sahiptir.