

Gündem

- Moody's'in Kıdemli Başkan Yardımcısı Kristin Lindow, Türkiye'nin notunun artması için Türkiye'ye kurumsal ortamı düzenleyip rekabetçiliğin artırılması ve kırılganlıklarda yapısal bir değişim yaratılması önerisinde bulundu.
- 1 Ocak 2018'den itibaren ticari, zirai veya mesleki faaliyeti nedeniyle gelir vergisi mükellefi olanlarla, finans ve bankacılık sektörlerinde faaliyet gösterenler, sigorta ve reasürans şirketleri, emeklilik şirketleri ve emeklilik yatırım fonları hariç, kurumlar vergisi mükellefleri arasında vergisini düzenli ödeyenlerin yıllık beyannameleri üzerinden hesaplanan vergilerinin %5'i indirilecek. Tebliğ kapsamında indirim tutarı 1 milyon liradan fazla olamayacak.
- ABD'de ekonomik aktivitenin performansına ilişkin sinyal olarak görülen tüketici harcamaları Kasım ayında beklentilerin üzerinde artış gösterirken kişisel gelirler %0.4 olan beklentilerin altında artarken %0.3, kişisel harcamalar %0.6 yükseldi.
- ABD'de çekirdek kişisel tüketim harcamaları Kasım ayında yıllık bazda %1.5 olan beklentilere paralel olarak %1.5 artış gösterdi.
- Fed'in yakından takip ettiği ve tüketici fiyatları için öncel göstergelerden biri olarak görülen PCE fiyat endeksi aylık bazda beklentilerin üzerinde %0.2 yıllık bazda Mart ayından sonraki en hızlı artış olan %1.8 seviyesinde yükseldi.
- ABD'de dayanıklı tüketim malları siparişleri Kasım ayında %1.3 artarak %2 olan artış beklentilerinin altında kaldı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Kongre'den geçen 1.5 trilyon dolarlık vergi paketini imzaladı. Trump, paketteki vergi indirimlerinin boyutuna dikkat çekerek, rakamların kendini göstereceği ifadesini kullandı.
- New York Fed, dayanıklı mal siparişlerinin beklentilerden daha küçük bir artış göstermesi ve bazı verilerdeki aşağı yönlü revizyonlar nedeniyle 4. çeyrek için GSYH büyüme tahminini düşürdü. Önceki hafta 4. çeyrek GSYH büyüme tahminini %3.98 olarak ortaya koyan New York Fed, Cuma günü bu tahminini %3.90'a indirdi.
- Atlanta Fed, 4. çeyrek için GSYH büyüme tahminini aşağı yönlü revize etti. Atlanta Fed, 19 Aralık'ta %2.9'dan %3.3'e yükselttiği 4. çeyrek büyüme tahminini Cuma günü açıklanan kişisel harcamalar ve dayanıklı mal siparişi verisinin ardından %2.8'e indirdi.
- İngiltere 3. çeyrek büyümesi, nihai verilere göre bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %1.5 olan beklentinin üzerinde %1.7 artış gösterdi.
- Japonya Hükümet Sözcüsü Yoshihide Suga, Başbakan Shinzo Abe'nin ekonominin BOJ Başkanı Haruhiko Kuroda'nın çabaları ile iyi bir durumda olduğunu hissettiğini söyledi.
- Rusya Maliye Bakanı Anton Siluanov, Rus ekonomisinin bu yıl %1.8-2.0 aralığında büyümesini beklediğini söyledi. Rus ekonomisi 2016 yılında %0.2 daralmıştı. Otoriteler ekonomide büyümenin bu yıl %2'ye ulaşabileceğini düşünüyorlar.

Piyasalarda Bugün

ABD, Almanya ve İngiltere başta olmak üzere pek çok dünya borsası Noel nedeniyle bugün işlem görmüyor. ABD borsaları büyük değişikliklere yol açacak olan vergi reformu sonrasında haftanın son işlem gününde karışık kapandı. ABD 2 yıllık tahvil getirisi tarihi rekor seviyesine yükselirken, 10 yıllık getiri hafif aşağı yönlü kapandı. Dolar endeksi ise haftayı hafif yükselişle tamamlarken, yılın son haftasına yatay başladı. Asya borsalarında da ABD'ye paralel bir görünüm hakim olurken, Avrupa'da borsalar haftayı ekside tamamladı.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ABD verilerindeki olumlu havanın da etkisi ile bir miktar gerilediğine şahit olduğumuz EUR/USD paritesi 1.1874 seviyesinden başladığı günü 1.1862 seviyesinden tamamladı. Haftalık bazda ise yaklaşık %1 kazançlı bir haftayı geride bırakan parite yeni haftaya yatay bir başlangıç yaptı. Bugün yeni yıl tatili nedeniyle ABD ve Avrupa'da piyasaların kapalı olması nedeniyle paritedeki volatilitenin de düşük olmasını bekliyoruz.

Cuma günü dolardaki düşüşe karşın alım talebiyle karşılaşan altın fiyatları haftalık bazda %1.4 artış göstererek 1,274 dolar/ons seviyesinden kapandı. 50 günlük hareketli ortalama seviyesine ulaşan altın fiyatlarının bu hafta Noel sebebiyle tatil olan yurtdışı piyasalarının etkisiyle sakin hareket ettiğini görebiliriz. ABD ham petrolü geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %0.2 yükselişle 58.47 dolar/varil seviyesinde sonlandırdı. Bugün ise piyasaların kapalı olması nedeniyle işlem yapılmayacak.

Geçtiğimiz hafta dolar endeksinin haftalık bazda %0.62 değer kaybetmesinin de desteğiyle TL dolar karşısında %1.37 değer kazandı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da haftalık bazda düşüş yaşandı. EUR/TL kuru Cuma gününü 4.5211'den düşüşle sonlandırırken, sepet kur ise 4.1672'den düşüşle kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.80 seviyesinde seyrediyor. 2017 yılının son işlem haftasında küresel piyasalarda yeni yıl tatilinin başlamasıyla birlikte işlem hacimlerinin azalmasını bekliyoruz. Haftalık bazda bankacılık sektörü dışındaki sektörlere gelen alımın desteğiyle BIST 100 endeksi %1.6 artış kaydederek 111,099 seviyesinden kapanış yaptı. Bugün Noel tatili sebebiyle kapalı olan yurtdışı borsaların etkisiyle Borsa İstanbul'da düşük işlem hacmi yaşandığını görebiliriz. Cuma günü 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 7 baz puan düşüşle %12.01'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 3 baz puan düşüşle %13.40'tan kapandı. Bugün başta ABD olmak üzere pek çok yabancı piyasa kapalı olacak. Bu nedenle yurtiçinde de işlem hacimleri düşük kalacaktır.

Bugün yurtiçinde ve yurtdışında önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Japonya	Öncü Göstergeler Endeksi (Ekim)	Orta	106.1	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.8093	-0.24	-1.37	7.48
	EUR/TRY	4.5211	-0.44	-0.42	22.01
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.1652	-0.35	-0.86	14.91
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.7025	0.93	-2.92	-20.80
	USD/TRY Future	3.8229	-0.24	-1.59	6.73
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.40	-0.03	-0.07	2.46
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.40	-0.01	-0.02	-0.91
	5Y CDS	168.37	-0.82	-4.64	-38.33
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	111099.50	-0.16	1.62	42.89
	BİST-30	136547.09	-0.24	1.41	43.92
	BİST-Bankacılık	162741.30	-0.44	0.34	26.17
BİST-30 Future	137.28	78.00	1.22	43.33	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	93.35	0.07	-0.62	-9.18
	EUR/USD	1.19	-0.10	0.96	13.46
	USD/JPY	113.29	-0.04	0.61	-3.62
	GBP/USD	1.34	-0.17	0.32	8.84
	USD/CHF	0.99	-0.05	-0.25	-3.47
	EUR/JPY	134.36	-0.15	1.56	9.32
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.89	0.01	0.05	0.70
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.48	0.00	0.13	0.04
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.65	0.01	0.07	0.14
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.42	0.00	0.12	0.23
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	230.72	-0.49	-2.89	-20.06
	Almanya 5Y CDS	9.71	5.28	8.32	-54.13
	Fransa 5Y CDS	17.42	-0.28	6.26	-52.07
	İtalya 5Y CDS	117.37	0.66	1.11	-23.96
	İspanya 5Y CDS	54.66	2.95	-1.56	-26.84
	Portekiz 5Y CDS	88.91	0.15	0.15	-67.55
	Brezilya 5Y CDS	164.34	-0.21	-1.21	-41.43
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	24754.06	-0.11	0.42	25.26
	S&P500	2683.34	-0.05	0.28	19.85
	Nasdaq	6959.96	-0.08	0.34	29.29
	DAX	13072.79	-0.28	-0.23	12.71
	CAC40	5364.72	-0.39	0.29	9.88
	Nikkei	22902.76	0.16	1.55	19.82
	Shanghai	3297.06	-0.09	0.95	6.23
	Bovespa	75186.53	0.07	3.55	26.18
	MSCI GOÜ	1141.09	0.59	2.02	32.40
	VIX	9.90	2.91	5.10	-29.49
	EMTİA				
Altın (\$/ons)	1274.16	0.60	1.41	11.04	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	58.47	0.19	1.99	8.84	
Brent Petrol (\$/varil)	65.25	0.54	3.19	14.84	
Emtia Endeksi	431.71	0.10	0.30	2.04	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3789	13.7045	14.3438	14.4287	14.9432	15.1676	15.2701
USD	1.4344	1.4860	1.5638	1.6167	1.6858	1.8336	2.1022
EUR	-0.4343	-0.4239	-0.4169	-0.3954	-0.3847	-0.3207	-0.2446

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.