

Gündem

- TCMB tarafından açıklanan Kasım ayı reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 3.2 puan azalarak 106.3 seviyesine geriledi. Kapasite kullanım oranı ise Kasım ayında %79.7'den %79.9'a çıktı.
- Ekonomiden sorumlu Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, KOBİ'lerin ve ihracatçıların finansmana erişimini kolaylaştırmak amacıyla KGF'nin yeniden yapılandırılarak etkin hale getirildiğini hatırlatarak, kadın girişimliliğinin desteklenmesi amacıyla Hazine destekli kredi kefalet uygulaması kapsamında çalışma başlattıklarını ve pozitif ayrımcılık yaparak kadın girişimcilere KGF'den pay ayrılacağını söyledi.
- 11 Aralık'ta açıklanacak Türkiye büyüme rakamlarına ilişkin Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekçi, rakamların tahmin edilemeyecek kadar yüksek geleceğini bu bağlamda dünya birincisi olacağını belirtti. Türkiye ile ilgili felaket tellallığı yapanların mahcubiyetlerinin bir bir ortaya çıktığını, çıkmaya da devam edeceğini ifade eden Zeybekçi, 2018'in 2017'den çok daha güzel olacağını, ihracat, büyüme ve istihdamda iyi gelişmelerin yaşanacağını enflasyon ve faizle ilgili olumlu bir seyir izleneceğini, bu konularda endişeye gerek olmadığını bildirdi.
- ABD'de geçen hafta Cuma günü açıklanan imalat PMI endeksi 55 olan beklentinin altında kalarak 53.8 olarak açıklanırken, hizmet sektörü PMI endeksi de 55.3 olan beklentinin altında 54.7 olarak açıklandı.
- Almanya'da Kasım'da IFO endeksi beklentilerin (116.6) üzerinde 117.5 olarak gerçekleşti.
- Fransa'da işsiz sayısı Ekim ayında bir önceki aya göre %0.2 artış gösterdi ve 3 milyon 483.6 bin oldu.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Yönetim Kurulu üyesi Hitoshi Suzuki, getiri eğrisi kontrolü politikasının tartışılabileceğini ifade etti. Söz konusu açıklama piyasalarda, %2 enflasyon hedefine ulaşmadan önce faizlerin artırılması şansı olduğunun sinyalini verdiği şeklinde yorumlandı.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Güney Afrika'nın yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notu BB+'dan BB'ye düşürürken kısa dönem notu ise B olarak teyit edildi. S&P, ülkenin büyümesinin beklentilerden yavaş seyrettiğini, hükümet tarafından alınabilecek önlemlerin kamu maliyesini istikrara kavuşturamayabileceğini ve ekonomik büyümenin yakın dönemde daha da yavaşlayabileceğini açıkladı.
- Kolombiya Merkez Bankası geçtiğimiz ay faiz oranlarında yaptığı 25 baz puanlık sürpriz indirimin ardından bu ay da faiz oranını %5.00'ten %4.75'e indirdi.

Piyasalarda Bugün

Teknoloji hisseleri öncülüğünde artan Asya borsaları yen'in kazanımlarının bir kısmını geri vermesiyle birlikte haftanın son işlem gününde geriledi. ABD borsaları Cuma günü bir günlük Şükran günü tatilinin ardından yükselirken, dolar endeksi Fed kaynaklı endişelerle geriledi. Yatırımcılar vergi reformunun ne zaman yürürlüğe gireceği yönündeki belirsizliklerin yanı sıra, Aralık ayında faiz artırımına gideceği bilinmesine rağmen enflasyonla mücadele eden Fed'in önümüzdeki yıl kaç tane faiz artırımı yapacağına odaklandı. Siyasi belirsizliklerle gerileyen Avrupa borsaları ise Cuma günü Almanya'da koalisyon hükümeti kurulmasında olumlu adımlar atılmasının ardından haftayı yükselişle tamamladılar.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde güne 1.1850 seviyesinden başlangıç yapan EUR/USD paritesi günü 1.1933 seviyesinden alıcılı tamamladı. Cuma günü açıklanan Almanya IFO iş dünyası güven endeksinin beklentilerin üzerinde gelmesi euroyu güçlendirirken pariteye de destek oldu. Öte yandan ABD'de imalat ve hizmet PMI verilerinin beklentileri karşılayamaması doları zayıflatırken pariteyi yine yukarı yönde destekledi. Haftalık bazdaki performansına baktığımızda 3 haftadır artıda kapanış yapan paritenin geçen haftayı da %1.2 alıcılı sonlandırdığını görüyoruz. Haftaya yatay bir başlangıç yapan parite sabah saatlerinde 1.1900 seviyelerinde seyreliyor.

Geçen hafta açıklanan Fed tutanaklarında enflasyona ilişkin görüş ayrılıklarının ön plana çıkması, altına gelen alımları desteklese de ABD'de Perşembe gününün tatil olması ve işlem hacminin düşük kalmasının da etkisiyle altın fiyatları dar bant hareketini sürdürdü. Böylece altın fiyatları geçen haftanın son işlem gününü %0.24 düşükle 1,288 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Petrol fiyatları, OPEC'in bu hafta düzenleyeceği ve arz kısıntılarını görüşeceği toplantının öncesinde iki yılın zirvesine yakın seyretti. ABD ham petrolü, Cuma günü %1.6 değer kazanarak 58.95 dolar/varilden kapandı. Bu sabah da 58 dolar/varilin üzerinde hareket ediyor.

Haftanın son işlem gününde dolar endeksinde düşüş yaşansa da, Güney Afrika randının dolar karşısında sert değer kaybetmesinin etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimleri satış baskısı altında kaldı. Haftanın son işlem gününde USD/TL kuru gün içinde en düşük 3.9135 ve en yüksek 3.9582 seviyesini gördüğü gün 3.9553'ten yükselişle kapattı. EUR/USD paritesinde yaşanan yükseliş, EUR/TL kurunda yukarı yönlü hareketin yaşanmasında etkili oluyor. Cuma günü 4.7249 ile tarihi yüksek seviyesini gören EUR/TL kuru günü 4.7212'den kapatırken sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise günü 4.3391'den yükselişle kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.94 seviyesinde hareket ediyor. Kurun hareketini etkileyecek önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde, yurtiçi ve küresel piyasalardaki gelişmeler takip edilecek. Borsa İstanbul geçen hafta satıcılı bir seyir izledi ve BIST 100 endeksi Cuma gününü %0.5, haftayı ise %1.6 değer kaybı ile sonlandırdı. 104,539 seviyesinden kapanış yapan endeksin değer kaybında bankacılık hisselerine gelen sert satış belirleyici oldu. Gösterge tahvil faizlerinde geri çekilme Cuma günü de devam etti. Cuma günü 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 5 baz puan düşükle %12.70'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 6 baz puan düşükle %14.15'ten kapandı. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS ise Cuma günü sınırlı bir şekilde geriledi.

Bugün yurtiçinde açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD'de Ekim ayına ilişkin yeni konut satışları verisi takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Yeni konut Satışları (Ekim)	Orta	%18.9	-%6.5
	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi (Kasım)	Düşük	27.6	24
İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Kasım)	Düşük	116.1	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.9553	0.90	2.05	11.60
	EUR/TRY	4.7212	1.55	3.32	27.41
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.3383	1.25	2.74	19.68
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	14.5975	-0.70	2.80	-8.73
	USD/TRY Future	3.9811	0.49	1.22	11.15
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	14.15	-0.06	0.42	3.21
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.69	-0.01	-0.02	-0.61
	5Y CDS	208.45	-0.14	0.52	-23.65
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	104539.40	-0.46	-1.60	34.45
	BİST-30	128449.80	-0.39	-1.75	35.39
	BİST-Bankacılık	151924.20	-0.56	-5.19	17.78
BİST-30 Future	130.00	-0.40	-2.05	35.73	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	92.78	-0.47	-0.94	-9.73
	EUR/USD	1.19	0.69	1.21	14.14
	USD/JPY	111.53	0.28	-0.51	-5.12
	GBP/USD	1.33	0.21	0.92	8.63
	USD/CHF	0.98	-0.23	-0.97	-4.30
	EUR/JPY	133.08	0.97	0.69	8.28
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.74	0.02	0.02	0.56
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.34	0.02	0.00	-0.10
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.70	0.00	0.02	0.09
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.36	0.01	0.00	0.17
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	236.79	-0.88	-3.23	-17.95
	Almanya 5Y CDS	10.58	4.22	6.86	-50.05
	Fransa 5Y CDS	16.42	-1.65	-4.89	-54.81
	İtalya 5Y CDS	116.95	-0.92	-4.07	-24.23
	İspanya 5Y CDS	57.70	-2.65	-15.89	-22.77
	Portekiz 5Y CDS	103.55	-2.02	-2.02	-62.21
	Brezilya 5Y CDS	170.83	-0.74	-3.63	-39.12
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	23557.99	0.14	0.86	19.20
	S&P500	2602.42	0.21	0.91	16.24
	Nasdaq	6889.16	0.32	1.57	27.98
	DAX	13059.84	0.39	0.51	12.60
	CAC40	5390.46	0.20	1.34	10.41
	Nikkei	22550.85	0.12	0.69	17.98
	Shanghai	3353.82	0.06	-0.86	8.06
Bovespa	74157.38	-0.44	0.98	24.45	
MSCI GOÜ	1154.26	0.16	1.57	33.92	
VIX	9.67	-2.13	-15.40	-31.13	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1288.37	-0.24	-0.31	12.28	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	58.95	1.60	3.95	9.74	
Brent Petrol (\$/varil)	63.86	0.49	1.82	12.39	
Emtia Endeksi	431.15	0.00	0.64	1.91	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.8700	13.1085	13.7399	13.8900	14.2840	14.4315	14.7587
USD	1.1838	1.2034	1.3376	1.4121	1.4676	1.6539	1.9361
EUR	-0.4390	-0.4251	-0.4021	-0.3939	-0.3810	-0.3159	-0.2469

Buket Alkan	Müdüř Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Naime Dođan Eriř	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
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, hişbir 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.