

Günaydın,

Dün küresel piyasaların odağında OPEC kararı vardı. OPEC'in 2008 yılından bu yana ilk defa petrol üretiminin sınırlanması konusunda anlaşmaya varması ABD 10 yıllık tahvil getirisinde ve dolar endeksinde yükseliş yaşanmasına sebep oldu. ABD borsaları ise günü karışık tamamladı. ABD'de dün açıklanan Kasım ayı ADP özel sektör istihdam verisi 216 bin kişi artarak 170 bin seviyesindeki beklentinin çok üstünde gerçekleşti. Böylece veri, Aralık 2015'ten bu yana en yüksek seviyesini kaydetti. Dün açıklanan diğer verilerden olan kişisel gelirler Ekim ayında %0.6, harcamalar ise %0.3 artış gösterdi. Kişisel gelirler böylece Nisan ayından bu yana görülen en yüksek artışı kaydetti. Fed'in takip ettiği enflasyon göstergesi olan çekirdek kişisel tüketim harcamaları ise beklenti dâhilinde aylık bazda %0.1, yıllık bazda ise %1.7 arttı. Ayrıca dün akşam iş dünyasının nabzını tutan Fed Bej Kitap Raporu yayımlandı. Rapor, ekonomik aktivitenin bölgeden bölgeye farklılıklar gösterdiği fakat görünümün genel olarak pozitif olduğu belirtildi. Ayrıca ücret artışlarının genel olarak ılımlı ve dengede olduğu vurgulandı. Dün Fed yetkililerinden Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan'ın para politikasını normalleştirme önemli olduğunu, manşet enflasyonun orta vadede %2 seviyesine ilerleyeceğini söylediği konuşması da takip edildi. ABD veri takviminde bugün Kasım ISM imalat endeksi ve imalat PMI verileri ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları yer alıyor.

Bugün Avrupa'da PMI imalat endeksi verileri takip edilecek. Brezilya Merkez Bankası ardi ardına ikinci toplantısında da politika faizinde indirim gitti. 25 baz puan indirim yapan banka politika faizini %13.75'e çekti. Sabah saatlerinde Asya'da endeksler genel olarak alıcılı seyrederken Japonya Nikkei endeksinin de %1.12 artıda günü tamamladığını gördük. Japonya'da Kasım ayı imalat PMI endeksi 51.3 olarak açıklanırken Çin'de imalat PMI endeksi yaklaşık son 4 yılın en yüksekinde 51.7 olarak açıklandı.

Dün yurtiçinde de OPEC kararının yansımaları hissedildi. Karar sonrası gelişmekte olan para birimlerinin dolar karşısında değer kaybı yaşaması TL'nin dolar karşısında değer kaybetmesinde etkili oldu. Küresel piyasalarda oluşan bu ortamda BIST 100 endeksi ise sınırlı kaybına rağmen diğer gelişmekte olan ülke borsalarından negatif ayrıştı. Bu sabah alkollü içeceklerdeki %10'luk maktu ÖTV artışı nedeniyle fiyatlarda %3-4, tütün ürünlerinde maktu ÖTV'deki 7 kuruşluk artış nedeniyle fiyatlarda ortalama %5-6 civarında artış olması beklendiği açıklandı. Söz konusu durum 2016 yılsonu enflasyonu üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturabilir. Bugün yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. Bu haftanın en önemli verisi ise yarın açıklanacak. Fed'in Aralık ayı toplantısından önce açıklanacak son ABD istihdam verileri yarın iç piyasaların hareketinde belirleyici olabilir.

Döviz

Dün ABD'de açıklanan verilerin genel olarak beklentilerin üzerinde gelmesiyle dolar endeksinde sert yükseliş yaşandı. Dolar endeksinin tarihi yüksek seviyelerine yakın bir seyir izlemesi dün USD/TL kurunda da yükseliş yaşanmasında etkili oldu ve USD/TL kuru günü 3.4375'ten yükselişle kapattı. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*€+0.5*\$) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru dün günü 3.6408'den ve sepet kur ise 3.5383'den sonlandırdı. Kur bu sabah 3.43 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün USD/TL kurunun hareketlerinde ABD'de açıklanacak haftalık işsizlik maaşı başvuruları, ISM imalat ve imalat PMI verileri takip edilecekken, yurtiçinde ise imalat PMI endeksi, TCMB Para Politikası Kurulu toplantı tutanakları ve yurtiçi gelişmeler takip edilecek. Ayrıca ABD'de yarın açıklanacak istihdam verilerine yönelik fiyatlamalar ve dolar endeksinin hareketi de USD/TL kurunun hareketi açısından önemli görünüyor. Dolar endeksinin küresel piyasalarda değer kazanması, USD/TL'de yukarı yönlü hareket yaşanmasında etkili olabilir. Teknik olarak USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketlerinde 3.55-3.60 ve sepet kurda ise (0.5*\$+0.5*€) 3.60 seviyesinin önemli direnç seviyeleri olduğunu düşünüyoruz. Kur bu seviyeleri test etse bile, Fed kararlarının piyasalarda asıl belirleyici olacağını düşündüğümüzü hatırlatalım. 13-14 Aralık tarihli Fed toplantısında faiz artırımına gidileceğine kesin gözüyle bakılıyor. Bu bağlamda Aralık ayı toplantısında Fed'in 2017 yılına ilişkin öngörülerini piyasaların takibinde olacak. USD/TL kurunun bugünkü yukarı yönlü hareketlerinde 3.50 ilk direnç seviyesi olarak takip edilecekken, kurun aşağı yönlü hareketlerinde 3.35 ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir.

| USD/TL | 1 | 2 | 3 |
|--------|--------|--------|--------|
| Destek | 3.4000 | 3.3500 | 3.3000 |
| Direnç | 3.5000 | 3.5500 | 3.6000 |

Dün günü düşüşle 1.0589 seviyesinden tamamlayan EUR/USD paritesinde fiyatlar doların hareketleri ile yön bulmaya devam ediyor. Sabah saatlerinde yeniden yükselişe geçen paritede gevşemeye başlayan dolar endeksi DXY'nin etkili olduğunu söyleyebiliriz. Paritenin halen dar bir bantta seyrettiğini görüyoruz. Önümüzdeki hafta siyasi gelişmelerin yaşanacağı Euro Bölgesi'nden gelen haberlerle fiyatlamaları artması muhtemel olan paritenin, Trump seçimi sonrasında sakinleşen dolar endeksi kaynaklı sakin sayılabilecek bir hafta geçirdiğini görüyoruz. Ancak yarın açıklanacak olan ABD tarımsız istihdam verisi dolar endeksinde volatilitiyi artırırken bu durumun pariteye de sirayet etmesini bekliyoruz. Bu bağlamda paritede haftalık kapanış seviyesi önemli olacaktır. Tarımsız istihdam verisinin ABD ekonomisi için olumlu gelmesi ile dolar endeksinde görülebilecek sert bir yükselişte, endeksin 105 seviyelerine doğru gelmesi parite için yeniden 1.05 seviyesinin altını konuşmamıza neden olabilir. Bugün Avrupa ülkelerinden gelecek PMI verileri ve ABD tarafındaki veri akışı paritenin seyri açısından takip edilebilir. Günlük olarak sabah başlayan alıcılı seyrin devamında 1.0711 güçlü direnç noktası önemini korurken olası bir dönüş ile paritenin düşüşe geçmesi halinde ise aşağıda 1.0524 desteği takip edilebilir.

| EUR/USD | 1 | 2 | 3 |
|---------|--------|--------|--------|
| Destek | 1.0524 | 1.0458 | 1.0336 |
| Direnç | 1.0711 | 1.0822 | 1.0923 |

Faiz

Dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisinde yükseliş devam ederken, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise geriledi. Dün bir önceki güne göre 7 baz puan yükselen 10 yıllık gösterge tahvil getirisi %11.13'ten kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 15 baz puan düşüşle %10.46'dan günü sonlandırdı. Böylece dün %10.50 desteğinin altına gerileyen 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin bu seviyenin altında kalıp kalmayacağı önemli olacak. Bu sabah hem kurda hem de ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde düşüş var. Bu durum yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde de düşüş yaşanmasını sağlayabilir. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde düşüşün devam etmesi halinde %10 yeni destek seviyesi olarak görünüyor. Bugün imalat PMI verileri takip edilecektir. Ayrıca yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. Bu haftanın en önemli verisi ise yarın açıklanacak. Fed'in Aralık ayı toplantısından önce açıklanacak son ABD istihdam verileri yarın piyasaların hareketinde belirleyici olabilir.

| Gösterge Tahvil | 1 | 2 | 3 |
|-----------------|-------|-------|-------|
| Destek | 10.00 | 9.80 | 9.50 |
| Direnç | 10.50 | 10.80 | 11.00 |

Hisse Senedi

Dün küresel piyasaların odağında OPEC kararı vardı. OPEC'in 2008 yılından bu yana ilk defa petrol üretimini sınırlandırması konusunda anlaşmaya varması ABD 10 yıllık tahvil getirisinde ve dolar endeksinde yükseliş yaşanmasına sebep oldu. Bununla birlikte karar sonrası gelişmekte olan para birimleri yükselen dolar karşısında değer kaybı yaşadı. Küresel piyasalarda oluşan söz konusu bu ortamda gelişmekte olan ülke borsalarını gösteren MSCI endeksi %0.6 değer kazandıği günde BIST 100 endeksi ise %0.3 sınırlı kaybına rağmen diğer gelişmekte olan ülke borsalarından negatif ayrıştı. Dünkü işlemlerde TL bazında 74,000 desteğinin hemen altında kapanış yapan endeksin bugün de bu seviyenin altındaki hareketini koruması halinde geri çekilmelerin devam ettiğini görebiliriz. Özellikle de dolar cinsi endekste 2.10 sent seviyesinin aşağı yönlü kırılması geri çekilmeleri ivmelendirebilir. Bugün küresel piyasalarda petrol fiyatlarındaki ve dolar endeksindeki artışın fiyatlanmaya devam edeceği bir gün olmakla birlikte, ABD'de yarın açıklanması beklenen istihdam verileri öncesinde büyümeye ilişkin öncül verilerin takip edileceği bir gün olacak. Endeks açısından USD/TL kurunun gün içerisindeki hareketi yine belirleyici ve önemli unsur olmaya devam edebilecekken, küresel piyasaların risk alma iştahının da endeks üzerinde etkili olduğunu görebiliriz. Bu bağlamda endekste aşağı yönlü hareketlerde 73,300 desteği önemli olabilecekken, olası tepki alımların yaşanması halinde ise 75,500 direncinin ilk etapta kırılıp kırılmayacağı takip edilmeli.

| BİST-100 | 1 | 2 | 3 |
|----------|--------|--------|--------|
| Destek | 73,300 | 72,400 | 70,400 |
| Direnç | 75,500 | 76,600 | 77,600 |

Emtia

Altın fiyatları dün ABD'de açıklanan verilerin olumlu görünüm çizmesinin ve dolar endeksi ile ABD 10 yıllık tahvil getirisinin yükselmesinin yarattığı baskıyla günü %1.27 düşüşle 1,173 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altına dayalı varlık fonlarından sermaye çıkışının sürmesi de altın fiyatlarında aşağı yönlü baskı yaratmaya devam etti. Yarın ABD'de kritik istihdam verileri açıklanacak. Fed'in para politikası kararları için yakından takip ettiği istihdam verilerinin ardından dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde hareketliliğin artması halinde altın fiyatlarında da sert hareketler görülebilir. Verilerin ardından dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde yükseliş yaşanması altın fiyatlarında geri çekilmeyi hızlandırabileceğinden 1,170 dolar/ons desteği takip edilmeye devam edilmeli. Altın fiyatlarının bu desteğin altına sarkması durumunda ise düşüş sürebilir. Dolar endeksinin ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinin verilere belirgin bir tepki vermemesi halinde ise, yükseliş denemeleri olabileceğinden 1,200 dolar/ons direnci izlenebilir.

| Altın | 1 | 2 | 3 |
|--------|-------|-------|-------|
| Destek | 1,170 | 1,120 | 1,045 |
| Direnç | 1,200 | 1,241 | 1,270 |

Dün Viyana'da yapılan toplantıda OPEC, 2008 yılından sonra ilk defa petrol üretiminin azaltılması konusunda resmi olarak anlaştı. Günlük petrol arzının 1.2 milyon varil düşürülerek 32.5 milyon varile indirilmesi kararlaştırıldı. OPEC üyesi olmayan Rusya Enerji Bakanı da anlaşmayı olumlu karşıladıklarını ve OPEC üyelerinin bu karara uyması halinde Rusya'nın da 2017'nin ilk yarısında petrol üretimini günlük 300 bin varil azaltabileceğini söyledi. Böylece ABD ham petrol fiyatları dün %9.3 yükselerek 49.44 dolar/varil seviyesinden kapandı. Fiyatlarda bu sabah da yükseliş devam ediyor. İlk işlemlerde 50 dolar/varil direncini test eden ABD ham petrol fiyatları bu seviyeye yakın hareket ediyor. Üretim kısılması anlaşmasının ardından piyasa artık anlaşmanın tüm ülkelerde uygulanıp uygulanmayacağını takip edecek. Anlaşmanın uygulanması ve Rusya'nın da üretim kısıntısına katılması halinde 2017 yılında fiyatların 60 dolar/varil seviyelerine yükselmesi olası görünüyor.

| Petrol | 1 | 2 | 3 |
|--------|-------|-------|-------|
| Destek | 47.80 | 45.00 | 43.70 |
| Direnç | 50.00 | 51.60 | 55.00 |

Açıklanacak Veriler

| Ülke | Açıklanacak Veriler | Önemi | Önceki | Beklenti |
|--------------|-------------------------------------|--------|------------------|-------------------|
| Türkiye | İmalat PMI (Kasım) | Düşük | 49.8 | 48.8 (Açıklandı.) |
| ABD | İmalat PMI (Kasım) | Düşük | 53.9 | 53.9 |
| | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları | Orta | 251 Bin Kişi | 253 Bin Kişi |
| | ISM İmalat Endeksi (Kasım) | Yüksek | 51.9 | 52.2 |
| Euro Bölgesi | İmalat PMI (Kasım) | Orta | 53.7 | 53.7 |
| | İşsizlik Oranı (Ekim) | Düşük | %10.0 | %10.0 |
| Almanya | İmalat PMI (Kasım) | Orta | 54.4 | 54.4 |
| Fransa | İmalat PMI (Kasım) | Orta | 51.5 | 51.5 |
| İtalya | İmalat PMI (Kasım) | Orta | 50.9 | 51.3 |
| | İşsizlik Oranı (Ekim, öncül) | Düşük | %11.7 | %11.6 |
| | GSYH (3.çeyrek, y-y, Takv. Arınd.) | Orta | %0.9 | %0.9 |
| | Bütçe Dengesi (Kasım) | Düşük | -3.7 Milyar Euro | -- |
| İngiltere | İmalat PMI (Kasım) | Orta | 54.3 | 54.3 |

FİNANSAL GÖSTERGELER

| | VERİ | Kapanış | G.D. | H.D. | Y.B.D. | |
|----------------------------|------------------------------------|----------|-----------|-------|--------|--------|
| YURT İÇİ | DÖVİZ | | | | | |
| | USD/TRY | | 3.4375 | 0.84 | 1.24 | 15.96 |
| | EUR/TRY | | 3.6408 | 0.27 | 1.60 | 13.38 |
| | Sepet (0.5\$+0.5€) | | 3.5392 | 0.54 | 1.43 | 14.62 |
| | USD/TRY 3M Imp. Vol. | | 14.9275 | -2.11 | -4.43 | 9.44 |
| | USD/TRY Future | | 3.4561 | 0.41 | 0.72 | 14.61 |
| | FAİZ | | | | | |
| | Gösterge Tahvil Getirisi* | | 10.46 | -0.15 | -0.57 | -0.57 |
| | Gösterge Eurobond Getirisi(2030)* | | 6.19 | 0.02 | -0.11 | 0.80 |
| | 5Y CDS | | 290.17 | -0.80 | -2.19 | 3.37 |
| | HİSSE SENEDİ | | | | | |
| | BİST-100 | | 73995.20 | -0.28 | -1.39 | 4.93 |
| | BİST-30 | | 90430.39 | -0.33 | -1.36 | 5.17 |
| | BİST-Bankacılık | | 123089.50 | -1.26 | -2.69 | 4.60 |
| BİST-30 Future | | 91.05 | -0.46 | -1.51 | 4.60 | |
| YURT DIŞI | DÖVİZ | | | | | |
| | Dolar Endeksi | | 101.50 | 0.56 | -0.20 | 2.66 |
| | EUR/USD | | 1.06 | -0.57 | 0.34 | -2.23 |
| | USD/JPY | | 114.46 | 1.85 | 1.72 | -4.17 |
| | GBP/USD | | 1.25 | 0.10 | 0.51 | -15.02 |
| | USD/CHF | | 1.02 | 0.55 | 0.06 | 1.52 |
| | EUR/JPY | | 121.19 | 1.26 | 2.06 | -6.32 |
| | FAİZ* | | | | | |
| | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi | | 1.11 | 0.03 | -0.01 | 0.08 |
| | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi | | 2.38 | 0.09 | 0.03 | 0.14 |
| | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | | -0.74 | 0.02 | -0.02 | -0.38 |
| | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | | 0.27 | 0.05 | 0.01 | -0.29 |
| | KREDİ | | | | | |
| | iTraxx Crossover | | 338.24 | -0.41 | -1.78 | 2.68 |
| | Almanya 5Y CDS | | 22.59 | -0.41 | 0.20 | 75.58 |
| | Fransa 5Y CDS | | 39.17 | -0.88 | 1.91 | 48.43 |
| | İtalya 5Y CDS | | 172.90 | 2.79 | -1.07 | 77.79 |
| | İspanya 5Y CDS | | 85.45 | 0.45 | 3.15 | -5.09 |
| | Portekiz 5Y CDS | | 274.14 | 0.00 | 0.00 | 60.77 |
| | Brezilya 5Y CDS | | 297.20 | -1.04 | -2.92 | -40.79 |
| | HİSSE SENEDİ | | | | | |
| | Dow Jones | | 19123.58 | 0.01 | 0.21 | 11.51 |
| | S&P500 | | 2198.81 | -0.27 | -0.27 | 9.25 |
| | Nasdaq | | 5323.68 | -1.05 | -1.06 | 8.58 |
| | DAX | | 10640.30 | 0.19 | -0.21 | 3.47 |
| | CAC40 | | 4578.34 | 0.59 | 1.08 | 1.24 |
| | Nikkei | | 18308.48 | 0.01 | 0.80 | -0.77 |
| | Shanghai | | 3250.04 | -1.00 | 0.27 | -1.40 |
| Bovespa | | 61906.36 | 1.51 | -0.13 | 46.90 | |
| MSCI GOÜ | | 466.87 | 0.57 | -0.40 | 6.78 | |
| VIX | | 13.33 | 3.33 | 7.24 | -35.60 | |
| EMTİA | | | | | | |
| Altın (\$/ons) | | 1173.20 | -1.27 | -1.27 | 9.17 | |
| ABD Ham Petrolü (\$/varil) | | 49.44 | 9.31 | 3.09 | 34.49 | |
| Brent Petrol (\$/varil) | | 51.84 | 9.55 | 3.68 | 39.28 | |
| Emtia Endeksi | | 420.96 | 0.80 | 0.96 | 12.35 | |

*: Puan Değişim

LİBOR

| | ON | 1 Hafta | 1 Ay | 2 Ay | 3 Ay | 6 Ay | 1 Yıl |
|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| TL | 8.6083 | 8.6873 | 8.9449 | 9.4793 | 9.6843 | 10.3650 | 10.7092 |
| USD | 0.4342 | 0.4604 | 0.6167 | 0.7344 | 0.9307 | 1.2927 | 1.6407 |
| EUR | -0.4100 | -0.3939 | -0.3796 | -0.3507 | -0.3264 | -0.2187 | -0.0797 |

| | | | |
|---------------------------|-------------------------|--|-----------------------|
| 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.