

Günaydın,

ABD'de Cuma günü Aralık ayı istihdam verileri takip edildi. Tarımdışı istihdam verisi 175 bin kişi artış olan beklentilerin altında 156 bin kişi artış gösterdi. Ancak Kasım ayı verisi 178 bin kişiden 204 bin kişiye yukarı yönlü revize edildi. İşsizlik oranı beklentileri karşılayarak %4.7 açıklandı. Ortalama saatlik kazançlar yıllık bazda %2.9 artış ile 2009'dan beri en yüksek seviyeye çıktı. Tarımdışı istihdam verisi beklentilerden düşük açıklanmasına rağmen ortalama saatlik ücretlerde yaşanan artış istihdam piyasasının 2017 yılında tüketici harcamalarını destekleyeceğine işaret etti. Veri sonrasında Fed'in Mart ayı faiz artırım beklentileri %35 seviyelerine yükseldi. ABD piyasaları verileri olumlu algıladı. Cuma günü dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD borsaları ise günü yükselişle tamamladı. Bu hafta yoğun bir veri takvimi bulunmayan ABD'de Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek. Özellikle Fed Başkanı Yellen'in Perşembe akşamı yapacağı konuşma faiz artırım ile ilgili ipuçları taşıyabileceği için önemli olacaktır.

Avrupa'da endekslere baktığımızda genel olarak artıda kapanışlar görüyoruz. Asya tarafında ise endeksler karışık bir görünüm çiziyor. Bugün Japonya'da piyasalar tatil. Çin'de Offshore Yuan Cuma günü son bir yılın en büyük kaybını gerçekleştiren bugün de düşüşüne devam etti. Öte yandan hafta sonu açıklanan verilere göre çok fazla endişelere neden olan Çin döviz rezervleri üst üste altıncı ayında da düştü. Dijital para birimi Bitcoin Cuma günü %10 değer kaybetti. Çin'de sermaye çıkışlarını azaltmak adına dijital para birimine ilişkin mevzuatta sıkılaştırma yapılacağı endişeleri Bitcoin'deki kayıplarda etkili oldu. Bugün Avrupa'da Kasım ayı işsizlik oranı takip edilirken Bölge'nin en büyük ekonomisi olan Almanya'nın Kasım ayı sanayi üretimi ve dış ticaret verileri bekleniyor olacak.

Geçtiğimiz hafta yeni yıl tatili sonrası yurtdışı piyasaların açılmasıyla iç piyasalarda da işlem hacimleri arttı. Haftanın son işlem gününde ise ABD'de açıklanan tarımdışı istihdam verileri takip edildi. USD/TL kuru Cuma gününü yükselişle kapatırken BIST 100 endeksi, MSCI endeksinin değer kazandığı haftada USD/TL kurundaki artışın da etkisiyle değer kaybetti. Cuma günü USD/TL kurunda ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde yükseliş yaşanmasına rağmen Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamında sınırlı bir gerileme yaşandı ve gösterge tahvil faizleri de düştü. Bu hafta yurtdışında veri takvimi açısından sakin bir hafta olacak ancak başta Fed Başkanı Yellen olmak üzere Fed yetkililerinin açıklamaları piyasaların hafta boyunca takibinde olacak. Bugün yurtiçinde ise Kasım ayı sanayi üretim endeksi verisi takip edilecek.

### Döviz

Geçtiğimiz hafta yeni yıl tatili sonrası piyasaların açılmasıyla işlem hacimleri arttı. Haftanın son işlem gününde ise ABD'de açıklanan tarımdışı istihdam verileri takip edildi. Tarımdışı istihdam verisi beklentilerin altında kalmasına rağmen ortalama saatlik ücretler verisinin beklentilerin üzerinde gelmesiyle USD/TL kuru 3.6489 seviyesine kadar yükseldiği günü 3.6437'den kapattı. Böylece kur haftalık kapanışını 3.60 seviyesinin üzerinde yaparken, haftalık bazda ise %3.41 yükseldi. Haftanın son işlem gününde EUR/ TL kuru ve sepet kurda (0.5\*€+0.5\*\$) da sert yükseliş vardı. EUR/TL kuru günü 3.8371'den ve sepet kur ise 3.7397'den sonlandırdı. Bu hafta yurtdışında veri takvimi açısından sakin bir hafta olacak ancak başta Fed Başkanı Yellen olmak üzere Fed yetkililerinin açıklamaları piyasaların hafta boyunca takibinde olacak. Kur bu sabah 3.66 seviyesinde yukarı yönlü hareket ediyor. Bugün yurtiçinde Kasım ayı sanayi üretim endeksi verisi açıklanacak, yurtiçi gelişmeler de kurun hareketleri açısından yakından takip edilmeye devam edilecek. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olarak 3.83 seviyesi takip edilecekken, kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 3.60 desteğinin ardından kurun 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.56-3.57 seviyesi takip edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.6000	3.5600	3.5500
Direnç	3.8300	4.0000	4.2500

Geçtiğimiz haftayı peş peşe üçüncü sefer olmak üzere artıda tamamlayan EUR/USD paritesi 1.0532 seviyesinden kapandı. Paritenin yeni haftaya alıcılı başladığını ancak sabah saatlerinde bir miktar satıcılı seyrettiğini görüyoruz. Geçtiğimiz hafta Cuma günü açıklanan tarımdışı istihdam verisinin beklentilerin altında kaldığını gördük. Ancak Fed Başkanı Yellen'in tarımdışı istihdamdaki artışın zayıf kalmasını beklediklerini, bu durumun görünümün güçlü olduğu fikrini değiştirmeyeceğini ve 100 bin üzeri bir istihdam artışının yeterli olduğunu belirtmesi piyasaların beklentinin altındaki veriye çok tepki vermemesine neden oldu. Piyasaların en az tarımdışı istihdam kadar önemseydiği bir diğer veri olan ortalama saatlik ücretler ise yıllık bazda %2.8 olan beklentinin üzerinde %2.9 seviyesinde artış gösterdi. Söz konusu veri ile doların gelişmiş altı para birimi karşısındaki değerini gösteren DXY endeksinde yukarı yönde bir sıçrama yaşandı. Doların değer kazanmasıyla birlikte EUR/USD paritesinde ise aşağı yönde hareketler görüldü. Böylelikle parite haftayı alıcılı tamamlamayı başardıysa da günü eksiye kapatmış oldu. Sabah saatlerinde 1.05 seviyelerinde hareket eden parite için yukarı yönde bir gidışlerde 1.0660 direnci öne çıkarken, satıcılı seyrin devamında 1.0458 desteği takip edilmeli.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0458	1.0336	1.0272
Direnç	1.0660	1.0700	1.0823

### Faiz

Yurtiçi tahvil bono piyasasında dalgalı bir seyir yaşanıyor. Perşembe günü satışların hâkim olduğu yurtiçi tahvil bono piyasasında Cuma günü ise alımlar hâkimdi. Cuma günü USD/TL kurunda ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde yükseliş yaşanmasına rağmen Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamında sınırlı bir gerileme yaşandı ve gösterge tahvil faizleri de düştü. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 13 baz puan düşüşle %11.28'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 7 baz puan düşüşle %10.78'den kapandı. USD/TL kurunda bu sabah da yükseliş devam ediyor. Bu durum bugün yurtiçi tahvil bono piyasasına satış olarak yansiyabilir. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde yükseliş yaşanması halinde %10.80 ilk direncinin ardından %11 seviyesi takip edilmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	10.50	10.00	9.80
Direnç	10.80	11.00	11.35

## Hisse Senedi

Gelişmekte olan ülke borsası performansını gösteren MSCI endeksinin %0.9 değer kazandığı haftada BIST 100 endeksi ise USD/TL kurundaki artışın da etkisiyle %1.3 düşüş gösterdi. Endeksin haftalık bazdaki düşüşünde %2 değer kaybeden bankacılık hisse endeksi belirleyici oldu. Cuma günü ABD’de açıklanan istihdam verilerinde tarımdışı istihdam verisi beklentilerin altında kalırken, ortalama saatlik kazançların yıllık bazda 2009 yılından bu yana en yüksek seviyede açıklanmış olması endekse gelen tepki alımlarını sınırlandırmış oldu. Cuma gününü %0.9 yükselişle 77,106 seviyesinden kapanış yapan endekste bugün, sabah saatlerinde 3.65’i aşan USD/TL kurunun aşağı yönlü baskılarına şahit olabiliriz. Kurdaki yükselişin dolar endeksindeki yükselişe paralel devam etmesi halinde BIST 100 endeksinde geri çekilmelerin yaşanması da olası. Bu bağlamda endeksin aşağı yönlü hareketlerinde 75,500, dolar bazında ise 2.10 sent destekleri önemini korurken, yukarı yönlü hareketlerinde ise 77,500 direnci ilk etapta takip ediliyor olacak.

BİST-100	1	2	3
Destek	75,500	74,000	73,300
Direnç	77,500	78,000	78,500

## Emtia

Altın fiyatları geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ABD’de açıklanan istihdam verileriyle yön buldu. ABD verilerinden tarımdışı istihdam verisinin beklentilerin altında kalmasına rağmen ortalama saatlik ücretler verisinin 2009 yılından sonraki en yüksek seviyeye çıkması, ABD ekonomisinin Fed’in faiz artırımlarına 2017 yılında da devam etmesi için yeterince toparlandığına işaret etti. Verilerin ardından dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde yaşanan yükseliş, altın fiyatlarının günü %0.63 düşüşle kapatmasında etkili oldu. Ancak altın fiyatları haftalık bazda %2.2 değer kazanmayı başardı. Söz konusu kazanım Kasım ayının başından bu yana en büyük haftalık değer kazancı oldu. Janet Yellen olmak üzere Fed yetkililerinden ve yeni ABD başkanı Donald Trump’ın yapacağı basın toplantısından gelecek açıklamalar öncesinde altın fiyatlarının bu haftaya temkinli başladığını görüyoruz. Konuşmalarda Fed’in faiz artırımına ilişkin şahin bir ton kullanılması, altın fiyatlarında satış baskısını artırabileceğinden 1,120 dolar/ons desteğine doğru geri çekilme olabilir. Öte yandan konuşmaların dengeleyici tonda olması ve piyasalarda iyimserliğin sürmesi halinde, altın fiyatları son günlerdeki kazanımları koruyabilir ve yükseliş denemelerini sürdürebilir. Bu bağlamda, 9 Kasım-15 Aralık tarihleri arasında sert değer kaybeden altın fiyatlarının kayıplarını telafi etmeye devam etmesi için 1,205 dolar/ons seviyesinin üzerinde bir haftalık kapanış yapmasının önemli olduğunu düşünüyoruz.

Altın	1	2	3
Destek	1,120	1,045	1,000
Direnç	1,205	1,235	1,275

Petrol fiyatları Cuma günü yükseldi. ABD ham petrolü açılışına göre yükselerek günü 53.99 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Bu sabah ise ABD ham petrol fiyatları 53.73 dolar/varil seviyesinde seyrediyor. Fiyatların yeni haftaya düşüşle başlamasında ABD’de artan aktif petrol kuyusu sayısının OPEC’in üretim indirimini dengelemesi etkili oluyor. ABD ham petrolü için 53.80 dolar/varil direnci önemini koruyor.

Petrol	1	2	3
Destek	50.00	47.80	45.00
Direnç	53.80	55.00	56.80

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Sanayi Üretimi (Kasım, a-a)	Orta	%3.7	%0.0 (açımlandı)
Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Kasım)	Orta	%9.8	--
Almanya	Sanayi Üretimi (Kasım, y-y, Takv. Arınd.)	Orta	%1.2	--
	Dış Ticaret Dengesi (Kasım)	Orta	19.4 Milyar Euro	--
	Cari İşlemler Dengesi (Kasım)	Düşük	18.4 Milyar Euro	--
İtalya	İşsizlik Oranı (Kasım, öncül)	Orta	%11.6	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	3.6437	1.41	3.41	2.81
	EUR/TRY	3.8371	0.63	3.56	3.55
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7404	1.01	3.49	3.19
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	15.8100	0.43	-0.35	-1.00
	USD/TRY Future	3.6647	0.40	2.77	2.32
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	10.78	-0.07	0.15	-0.16
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	6.17	0.00	-0.10	-0.14
	5Y CDS	269.51	-0.43	-1.34	-1.28
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	77106.57	0.94	-1.32	-0.83
	BİST-30	93891.90	0.90	-1.68	-1.04
	BİST-Bankacılık	126930.20	1.34	-2.02	-1.59
BİST-30 Future	94.63	0.75	-1.71	-1.20	
<b>YURT DIŞI</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	102.22	0.69	0.01	-0.54
	EUR/USD	1.05	-0.71	0.14	0.74
	USD/JPY	117.02	1.45	0.05	-0.45
	GBP/USD	1.23	-1.06	-0.43	0.07
	USD/CHF	1.02	0.81	-0.10	-0.54
	EUR/JPY	123.25	0.73	0.23	0.28
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.21	0.05	0.02	0.02
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.42	0.07	-0.03	-0.03
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.74	0.01	0.07	0.06
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.30	0.06	0.09	0.11
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	286.37	0.31	-0.98	-0.77
	Almanya 5Y CDS	21.60	-6.75	-0.84	2.01
	Fransa 5Y CDS	36.70	-4.27	-0.85	0.97
	İtalya 5Y CDS	154.03	-1.63	-2.02	-0.21
	İspanya 5Y CDS	75.67	-3.48	0.07	1.28
	Portekiz 5Y CDS	279.16	0.73	0.73	1.88
	Brezilya 5Y CDS	259.25	0.39	-7.66	-7.61
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	Dow Jones	19963.80	0.32	1.02	1.02
	S&P500	2276.98	0.35	1.70	1.70
	Nasdaq	5521.06	0.60	2.56	2.56
	DAX	11599.01	0.12	1.03	0.01
	CAC40	4909.84	0.19	0.98	0.56
	Nikkei	19454.33	-0.34	1.78	1.78
	Shanghai	3154.32	-0.35	1.63	1.63
	Bovespa	61665.37	-0.65	2.39	3.49
	MSCI GOÜ	493.19	0.77	0.90	0.90
VIX	11.32	-3.00	-19.37	-19.37	
<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)	1172.63	-0.63	2.19	2.19	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	53.99	0.43	0.50	0.50	
Brent Petrol (\$/varil)	57.10	0.37	0.49	0.49	
Emtia Endeksi	425.39	0.28	0.55	0.55	

\*: Puan Değişim

### LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.5762	8.7093	9.3242	9.6816	9.9165	10.5847	10.9609
USD	0.6910	0.7181	0.7633	0.8278	1.0101	1.3243	1.6846
EUR	-0.4107	-0.3954	-0.3793	-0.3589	-0.3414	-0.2369	-0.0911

<b>Cem Erođlu</b>	<b>Müdü</b>	<a href="mailto:cem.eroglu@vakifbank.com.tr">cem.eroglu@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 98</b>
<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdü 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>Uzman</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Bilge Pekçağlayan</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</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr">sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>
<b>Ezgi Şiir Kıbrıs</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr">ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 93</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 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.