

Günaydın,

ABD'de dün açıklanan veriler karışık bir tablo çizdi. 3. çeyrek nihai büyümesi %3.5'e yukarı yönlü revize edilerek %3.2 olan beklentilerin üzerinde geldi. Böylece ABD ekonomisi son 2 yılın en hızlı büyümesini gerçekleştirdi. Büyümedeki bu performansta tüketici ve hükümet harcamalarının artması etkili oldu. ABD ekonomisinin %70'ini oluşturan kişisel tüketim harcamaları 3. çeyrekte %2.8'den %3'e güncellenirken, çekirdek kişisel tüketim harcamaları çeyreklik bazda %1.7 ile beklentilere paralel arttı. Öte yandan, haftalık işsizlik maaşı başvuruları 275 bin kişi artış ile beklentileri aştı. Dayanıklı tüketim malları siparişlerinin ise Kasım ayında önceki aya göre %4.6 gerilediği görüldü. Dün dolar endeksi yükselirken ABD 10 yıllık tahvil getirileri günü düşüşle tamamladı. ABD borsaları ise günü satıcı kapattı. Yeni yıl ve Noel tatilleri öncesi piyasalarda hacimlerin daralması ve yatırımcıların pozisyon kapatması nedeniyle ABD piyasalarında sakin bir gün yaşanması bekleniyor.

Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin dün yayımladığı ekonomik bültende Euro Bölgesi enflasyon oranının yükselerek %1 seviyesinin üzerine çıkacağına yer verildi. Avrupa'da piyasaların bir dönem gündemini oldukça meşgul eden Deutsche Bank'ın ABD'ye ödeyeceği paranın, Adalet Bakanlığı'nın 14 milyar dolarlık ilk talebinin altında; 3.1 milyar doları para cezası ve 4.1 milyar doları tüketicilere yapılacak ödeme olmak üzere toplam 7.2 milyar dolar olması konusunda anlaşmaya varıldı. Sorunlu bankaları ile başı dertte olan İtalya'nın gündeminde ise ülkenin en büyük bankalarından biri olan Monte dei Paschi di Siena SpA'nın devlet tarafından kurtarılması kararı yer alıyor. Söz konusu bankanın kurtarılması 1930'lu yıllardan bu yana görülen en büyük kamulaştırma olarak değerlendiriliyor. Asya tarafında, Japonya'da bugün imparatorun doğum günü olması nedeniyle piyasalar kapalı. Asya endeksleri ise sabah saatlerinde satıcı seyreliyor.

Yurtiçinde ise dün piyasalar ABD'de açıklanan verilerle yön buldu. Verilerin karışık bir görünüm çizdiği ve dolar endeksinin sınırlı yükseldiği günde USD/TL kuru dar bantta hareket ederek günü hafif yükselişle sonlandırdı. Haftayı sınırlı bir düşüşle kapatmaya hazırlanan BIST 100 endeksi dün günü sınırlı değer kaybı ile tamamladı. Piyasalardaki sakinleşmenin etkisiyle Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamının da düştüğü son bir iki günde gösterge tahvil faizlerinde de düşüş yaşandı. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışı piyasalarda başlayacak Noel tatili öncesi son işlem günü olması nedeniyle işlem hacimleri düşük kalabilir.

Döviz

Dün ABD tarafında açıklanan verilerin karışık bir görünüm çizdiği günde dolar endeksinde bir miktar yükseliş yaşandı. Dolar endeksinin yükseldiği günde USD/TL kuru dar bantta hareket ederek günü 3.5106 seviyesinden hafif yükselişle sonlandırdı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*€+0.5*\$) da dün sınırlı yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 3.6664'den ve sepet kur ise 35865'den kapattı. Kur bu sabah 3.51 seviyesi yakınında hareket ediyor. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor.

Yurtiçi gelişmeler ve dolar endeksi kurun hareketi açısından takip edilmeye devam edilecek. Yurtdışı piyasalarda başlayacak Noel tatili öncesi son işlem günü olması nedeniyle işlem hacimleri düşük kalabilir. Bu bağlamda USD/TL kuru yaklaşan yeni yıl ve Noel tatilinin etkisiyle dar bantta hareketini sürdürebilir. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde 3.55-3.60 seviyeleri takip edilecekken, kurun aşağı yönlü hareketlerinde 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.49-3.50 seviyesi öne çıkıyor. Kurun 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin altında bir haftalık kapanış yapıp yapmayacağı takip edilecek.

EUR/USD paritesinin dünki işlemlerinde 1.05 seviyesine kadar yükselip tekrar geri çekildiğini gördük. Dün revizyonu yapılan ABD üçüncü çeyrek büyümesinin beklentilerden iyi gelmesi dolar endeksinde yukarı yönde harekete neden olarak pariteyi aşağı çekti. Öte yandan haftalık işsizlik maaşı başvurularının beklentilerin üzerinde artış göstermesi dolar endeksinde geri çekilmelere neden olarak pariteye yukarı yönde destek verdi. Haftanın son işlem gününe geldiğimizde aynı zamanda yılın son haftasına girmeye hazırlanıyoruz. Haftalık bazda baktığımızda son iki haftayı eksiye tamamlayan, sabah saatlerinde de haftalık açılışına yakın seyreden paritenin bu haftayı yataya yakın kapatmasını bekliyoruz. Önümüzdeki hafta Noel tatillerinin de rehabetiyle piyasalarda yüksek volatilitelerin yaşanmasını beklemiyoruz. Bu bağlamda yeni yıla bugünkü seviyelerine yakın seviyelerde girmesini beklediğimiz parite için halen 1.05 direnci önemini korurken aşağı yönde bir hareketin gelişmesi halinde 1.0336 desteği takip edilebilir.

| USD/TL | 1 | 2 | 3 |
|--------|--------|--------|--------|
| Destek | 3.4000 | 3.3500 | 3.3000 |
| Direnç | 3.5400 | 3.5500 | 3.6000 |

| EUR/USD | 1 | 2 | 3 |
|---------|--------|--------|--------|
| Destek | 1.0336 | 1.0272 | 1.0171 |
| Direnç | 1.0524 | 1.0630 | 1.0711 |

Faiz

Yaklaşan Noel tatili ve yeni yıl öncesinde piyasalarda işlem hacimlerinin düşmesiyle birlikte yaşanan sakin seyir yurtiçi tahvil bono piyasasına da yansıyor. Piyasalardaki sakinleşmenin etkisiyle Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamının da düştüğü son bir iki günde gösterge tahvil faizlerinde de düşüş yaşandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 7 baz puan düşerek %11.15'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 11 baz puan düşüşle %10.60'tan kapandı. Yıl bitimine kadar kalan bir haftalık sürede piyasadaki sakin seyrin devam etmesi bekleniyor. Bu süreçte yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek olmakla birlikte gösterge tahvil getirilerinde çok hızlı hareketler yaşanması beklenmiyor. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin aşağı yönlü hareketlerinde %10.50, yukarı yönlü hareketlerinde ise %10.80 seviyeleri önemli.

| Gösterge Tahvil | 1 | 2 | 3 |
|-----------------|-------|-------|-------|
| Destek | 10.50 | 10.00 | 9.50 |
| Direnç | 10.80 | 11.00 | 11.35 |

Hisse Senedi

Yurtiçi piyasalarda Noel tatili öncesinde düşük işlem hacimleri dün de devam etti. ABD'de açıklanan veriler ABD ekonomisine dair karışık bir görünüm çizerken dolar endeksindeki yükseliş sınırlı oldu. Bununla birlikte dünkü raporumuzda bahsettiğimiz gibi söz konusu verilerin USD/TL kuru kanalıyla BIST 100 endeksinde yansımaları beklediğimiz gibi sınırlı oldu. Haftayı sınırlı bir düşüşle kapatmaya hazırlanan BIST 100 endeksi dün de %0.3 sınırlı değer kaybı ile 77,404 seviyesinden günü tamamladı. Endeksin 78,000 direncini kıramamış olması yukarı yönlü hareketini sınırlandırmakta ve kısmi kar satışlarını da beraberinde getirmekte. Küresel piyasalarda rol alan aktörlerin yıl sonu sebebiyle aksiyonları bakımından beklemede olmaları yurtiçi piyasalarda işlem gören yatırım enstrümanlarının sıkışık bantta hareketine sebep oluyor. Haftaya Pazartesi ABD ve Avrupa piyasalarının da kapalı olması endekste halihazırda görülen sıkışık bant hareketinin devam edeceğini gösteriyor. Bu bağlamda endeksin yukarı yönlü ve geri çekilme hareketlerinde takip ettiğimiz 78,000 direnç ve 76,600 destek seviyeleri önemini koruyacak.

| BİST-100 | 1 | 2 | 3 |
|----------|--------|--------|--------|
| Destek | 76,600 | 75,500 | 74,000 |
| Direnç | 78,000 | 78,500 | 79,500 |

Emtia

Noel Tatili öncesinde piyasalardaki düşük işlem hacminin etkisiyle temkinli seyir izleyen altın fiyatları dün günü %0.3'lük sınırlı kayıpla 1,128 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Dün ABD'de açıklanan verilerin karışık bir görünüm çizmesine rağmen üçüncü çeyrek büyüme verisinin yukarı yönlü revize edilmesi faiz artırımı sürecinde olan Fed'in kararlarını destekleyici bir gelişme oldu. ABD'de faizlerin ve dolar endeksinin yükseldiği bir dönemde faiz getirisi sağlamayan altına olan talep düşmeye devam ediyor. Bu bağlamda, altına dayalı varlık fonlarından çıkışın sürdüğünü görüyoruz. Altın fiyatlarının yönünü yukarıya çevirecek sürpriz bir gelişme olmadığı sürece geri çekilmenin devam etmesini ve yılbaşı tatili öncesinde temkinli seyrin sürmesini bekliyoruz. Bu sebeple altın fiyatlarında 1,120-1,045 dolar/ons destek bölgesinin önemini koruduğunu düşünüyoruz ancak olası yükseliş denemelerinde 1,170 dolar/ons ilk direnç seviyesi tekrar öne çıkabilir.

| Altın | 1 | 2 | 3 |
|--------|-------|-------|-------|
| Destek | 1,120 | 1,045 | 1,000 |
| Direnç | 1,170 | 1,200 | 1,241 |

Dün petrol fiyatları yükseldi. ABD ham petrolü dün 52.95 dolar/varil seviyesinden günü tamamladı. Bu sabah ise petrol fiyatları 52.70 dolar/varil seviyesinde seyreliyor. Fiyatların düşmesinde yatırımcıların dikkatlerini artan ABD petrol stoklarının OPEC ve diğer üreticilerin üretim kısıntısına ilişkin anlaşmayı dengelemesine çevirmeleri etkili oluyor. Ayrıca bugün, Noel tatili ve yılbaşının yaklaşmasıyla işlem hacimlerinde düşüşler görülebilir. ABD ham petrolü için 53.80 dolar/varil seviyesi ilk direnç olarak takip edilebilir.

| 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 |
|-----------|--|-------|----------------|----------------|
| ABD | Yeni Konut Satışları (Kasım, a-a) | Orta | -%1.9 | %2.1 |
| | Michigan Ünv. Tük. Güven End. (Aralık) | Orta | 98.0 | 98.0 |
| Almanya | Tüketici Güveni (Ocak) | Orta | 9.8 | 9.9 |
| Fransa | GSYH (3.çeyrek, y-y) | Düşük | %1.1 | %1.1 |
| İngiltere | GSYH (3.çeyrek, y-y) | Orta | %2.3 | %2.3 |
| | Cari İşlemler Dengesi (3.çeyrek) | Düşük | -28.7 Milyar £ | -28.2 Milyar £ |

FİNANSAL GÖSTERGELER

| | VERİ | Kapanış | G.D. | H.D. | Y.B.D. |
|----------------------------|------------------------------------|-----------|--------|--------|--------|
| YURT İÇİ | DÖVİZ | | | | |
| | USD/TRY | 3.5106 | 0.05 | -0.04 | 18.43 |
| | EUR/TRY | 3.6664 | 0.23 | 0.20 | 14.18 |
| | Sepet (0.5\$+0.5€) | 3.5885 | 0.14 | 0.08 | 16.22 |
| | USD/TRY 3M Imp. Vol. | 16.0000 | -2.10 | -4.99 | 17.30 |
| | USD/TRY Future | 3.5099 | -0.24 | -0.53 | 16.40 |
| | FAİZ | | | | |
| | Gösterge Tahvil Getirisi* | 10.60 | -0.11 | -0.52 | -0.43 |
| | Gösterge Eurobond Getirisi(2030)* | 6.30 | -0.01 | -0.15 | 0.92 |
| | 5Y CDS | 273.84 | -1.02 | -4.59 | -2.45 |
| | HİSSE SENEDİ | | | | |
| | BİST-100 | 77404.74 | -0.28 | -0.35 | 9.77 |
| | BİST-30 | 94741.73 | -0.18 | -0.50 | 10.19 |
| | BİST-Bankacılık | 129817.00 | -0.31 | -1.00 | 10.32 |
| BİST-30 Future | 94.90 | -0.24 | -0.45 | 9.02 | |
| YURT DIŞI | DÖVİZ | | | | |
| | Dolar Endeksi | 103.09 | 0.07 | 0.07 | 4.27 |
| | EUR/USD | 1.04 | 0.12 | 0.22 | -3.64 |
| | USD/JPY | 117.54 | -0.01 | -0.54 | -1.59 |
| | GBP/USD | 1.23 | -0.57 | -1.09 | -16.53 |
| | USD/CHF | 1.03 | -0.12 | -0.43 | 2.35 |
| | EUR/JPY | 122.67 | 0.09 | -0.33 | -5.18 |
| | FAİZ* | | | | |
| | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi | 1.19 | 0.00 | -0.08 | 0.16 |
| | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi | 2.55 | 0.02 | -0.05 | 0.31 |
| | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | -0.81 | 0.00 | -0.02 | -0.45 |
| | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | 0.26 | 0.01 | -0.11 | -0.31 |
| | KREDİ | | | | |
| | iTraxx Crossover | 285.15 | 0.15 | -3.81 | -13.44 |
| | Almanya 5Y CDS | 23.20 | -0.12 | 5.85 | 80.30 |
| | Fransa 5Y CDS | 38.58 | 0.64 | 5.06 | 46.19 |
| | İtalya 5Y CDS | 159.93 | 0.83 | 9.18 | 64.45 |
| | İspanya 5Y CDS | 80.98 | 0.15 | 9.52 | -10.05 |
| | Portekiz 5Y CDS | 274.14 | 0.25 | 0.25 | 60.77 |
| | Brezilya 5Y CDS | 283.10 | 0.15 | -4.03 | -43.60 |
| | HİSSE SENEDİ | | | | |
| | Dow Jones | 19918.88 | -0.12 | 0.34 | 16.15 |
| | S&P500 | 2260.96 | -0.19 | -0.05 | 12.34 |
| | Nasdaq | 5447.42 | -0.44 | -0.17 | 11.10 |
| | DAX | 11456.10 | -0.11 | 0.79 | 11.40 |
| | CAC40 | 4834.63 | 0.02 | 0.32 | 6.90 |
| | Nikkei | 19427.67 | -0.09 | 0.80 | 5.29 |
| | Shanghai | 3139.56 | 0.07 | 0.70 | -4.75 |
| | Bovespa | 57255.22 | -0.68 | -1.95 | 35.87 |
| | MSCI GOÜ | 478.61 | -0.91 | -0.39 | 9.46 |
| VIX | 11.43 | 1.42 | -10.63 | -44.78 | |
| EMTİA | | | | | |
| Altın (\$/ons) | 1128.38 | -0.29 | -0.01 | 5.00 | |
| ABD Ham Petrolü (\$/varil) | 52.95 | 0.88 | 1.89 | 44.04 | |
| Brent Petrol (\$/varil) | 55.05 | 1.08 | 1.91 | 47.90 | |
| Emtia Endeksi | 423.55 | 0.00 | -0.65 | 13.04 | |

*: Puan Değişim

LIBOR

| | ON | 1 Hafta | 1 Ay | 2 Ay | 3 Ay | 6 Ay | 1 Yıl |
|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| TL | 8.5802 | 8.7199 | 9.3192 | 9.6421 | 9.8983 | 10.5760 | 10.9537 |
| USD | 0.6860 | 0.7078 | 0.7550 | 0.8114 | 0.9976 | 1.3160 | 1.6896 |
| EUR | -0.4100 | -0.3903 | -0.3800 | -0.3510 | -0.3336 | -0.2266 | -0.0863 |

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