

Günaydın,

ABD'de dün piyasalar Şükran Günü tatili nedeniyle kapalıydı. ABD'de bu hafta imalat ve tüketici verilerinin olumlu açıklanması, Fed'in faizleri artıracığı beklentilerini güçlendirmişti. Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gitme ihtimaline kesin gözüyle bakılmaya başlanmışken, 2017 yılına ilişkin beklentilerin de arttığı görülüyor. Dün tatil nedeniyle borsalar ve tahvil piyasaları işlem görmezken, işlem hacimlerinin düşük kalmasının etkisiyle yükselişi yavaşlayan dolar endeksi ise günü 101.7 seviyesinden tamamladı. ABD'de bugün Kasım öncül hizmet PMI verileri takip edilecek.

Avrupa tarafında dün Almanya 3. çeyrek büyümesi, GFK tüketici güveni ve IFO iş dünyası güven endeksi verileri beklentileri karşıladı. Asya'da endeksler sabah saatlerinde karışık ama genel olarak artıda bir görünüm sergiliyor. Japonya Nikkei endeksi yataya yakın bir miktar ekside günü tamamladı. Sabah saatlerinde gelen Japonya enflasyon verisi %0.2 olan beklentilerin üzerinde yıllık olarak %0.5 artış gösterdi.

Yurtiçi piyasalarda dün TCMB Para Politikası Kurulu Kasım ayı toplantısı takip edildi. TCMB, politika faizini 50 baz puan artırdı. Piyasa beklentisi politika faizi olarak adlandırılan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının 25 baz puan artırılması yönünde idi. Ayrıca Kurul piyasa beklentisinin artış yapılmayacağı yönünde olan faiz koridorunun üst bandında da 25 baz puan artışa gitti. Böylece TCMB, politika faizini %8'e, faiz koridorunun üst bandı olan marjinal fonlama oranını %8.50'ye yükseltmiş oldu. TCMB, faiz koridorunun alt bandını %7.25 ve TCMB geç likidite penceresi uygulaması çerçevesinde Bankalararası Para Piyasası'nda saat 16:00-17:00 arası gecelik vadede uygulanan Merkez Bankası borçlanma faiz oranını %0 seviyesinde sabit bırakırken, %9.75 seviyesinde olan borç verme faiz oranını ise %10 seviyesine yükseltti. Dün Şükran Günü tatili sebebiyle kapalı olan ABD piyasalarına rağmen yurtiçi hisse senetleri piyasası yüksek hacimle işlem gördü ve BIST 100 endeksi günü satıcılı kapattı. TCMB kararının ardından USD/TL kurunda hızlı bir geri çekilme yaşandı. Ancak yurtdışı ve yurtiçi gelişmelerin etkisiyle USD/TL kurundaki geri çekilme devam edemedi ve kur günü yükselişe sonlandırdı.

### Döviz

Dünün en önemli gündem maddesi TCMB'nin Kasım ayı toplantısıydı. Toplantıda politika faiz oranının 50 baz puan, faiz koridorunun üst bandının ise 25 baz puan artırılmasına karar verildi. TCMB kararının ardından USD/TL kurunda hızlı bir geri çekilme yaşandı. Ancak yurtdışı ve yurtiçi gelişmelerin etkisiyle USD/TL kurundaki geri çekilme devam edemedi ve kur günü 3.4432'den sonlandırdı. EUR/TL kuru ve sepet kurda da dün yükseliş yaşandı. Bu sabah ise 3.47'nin üzerine çıkararak yeni tarihi yüksek seviyeyi test eden USD/TL kuru son işlemlerde 3.45 seviyelerinde hareket ediyor. Haftanın son işlem gününde kurun nasıl bir kapanış yapacağı önemli olacak. Daha önce USD/TL kurunun haftalık kapanışını 3.30 seviyesinin üzerinde yapması durumunda, teknik olarak yukarı yönlü hareketlerde USD/TL'de 3.55-3.60 ve sepet kurda (0.5\*\$/+0.5\*€) ise 3.60 seviyesinin önemli direnç seviyeleri olduğunu söylemiştik. Kur bu seviyelere yükselse bile Fed kararının piyasada asıl belirleyici olacağını düşünüyoruz. Fed'in 13-14 Aralık'ta yapacağı toplantıda faiz artırımına gideceğine kesin gözüyle bakılıyor ve piyasadaki fiyatlamalar da bu yönde. Aralık ayı toplantısında Fed'in 2017 yılına ilişkin öngörülerini ise piyasaların asıl takip edeceği gösterecek. Eğer Fed 2017 yılına ilişkin öngörüsünü değiştirmez yani 2015 yılı Aralık ayında yaptığı gibi faiz artırımını yapar ve aynı zamanda gelecek döneme ilişkin yumuşak bir söylemde bulunursa piyasalarda kısa vadeli de olsa bir rahatlama yaşanabilir. Bununla birlikte Fed sonrasında asıl belirleyicinin ise Trump ve uygulayacağı politikalar olduğu unutulmamalı.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.3500	3.3000	3.2500
Direnç	3.5000	3.5500	3.6000

Dün 1.0554 seviyesinden yatay bir kapanış yapan EUR/USD paritesinin bugün sabah saatlerinde bir miktar artıda seyrettiğini görüyoruz. Haftanın son işlem gününe geldiğimizde parite kritik 1.05 seviyesinin bir miktar üzerinde seyrediyor. Dolar endeksi DXY'nin 102 seviyesine kadar yükselmiş olması pariteyi aşağı yönde baskılıyor. 100 seviyesinin üzerinde tutunan DXY'nin 105 seviyesine doğru hareket etmesi paritede 1.05 seviyesinin altında işlemlerin hızlanmasına ve 1'e 1 seviyelerine yeniden dönülmesine neden olabilir. Yaklaşık 2 yıldır haftalık bazda 1.05 – 1.15 bandında seyreden parite için şu an bulunduğu seviyeler önem arz ediyor. Yine yaklaşık 2 yıldır 100 haftalık hareketli ortalama eğrisi 50 haftalık hareketli ortalama seviyesinin üzerinde seyreden parite için bu iki seviyenin çakıştığı noktada sıkıştığını görüyoruz. Bu eşliğin hangi tarafa doğru bozulacağı önemli görünüyor. Paritede olası aşağı gidişlerde 1.0524 önemli bir destek noktası iken bu seviyenin de aşılması durumunda ise 1.0458 seviyesi destek olarak öne çıkıyor. Olası bir yukarı dönüşte ise 1.0711 seviyesi önemli bir direnç olarak takip edilmeli.

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

## Faiz

Dün TCMB Kasım ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faiz oranında beklentilerin üzerinde bir artırıma gitti. TCMB politika faiz oranını 50 baz puan artırarak %8'e, faiz koridorunun üst bandını ise 25 baz puan artırarak %8.50'ye yükseltti. TCMB'nin faiz kararı piyasalarda sakinleşmeye neden oldu ve böylece yurtiçi tahvil bono piyasasına da alım geldi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 14 baz puan düşerek %11.24'ten kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise gün içinde %11.03'e kadar yükseldikten sonra bir önceki güne göre 14 baz puan düşüşle %10.81'den günü sonlandırdı. TCMB'den beklentilerin üzerinde gelen faiz indiriminin ardından getiri eğrisinde yataylaşma yaşandığını görüyoruz. TCMB'nin önümüzdeki dönem toplantılarına ilişkin faiz artırım beklentileri oluşursa, getiri eğrisinde de yataylaşma devam edebilir. 2 yıllık gösterge tahvil faizinin hareketlerinde %11 ilk direncinin ardından %11.20 seviyesi önemli. Aşağı yönlü hareketlerde ise %10.80 ilk destek seviyesinin ardından %10.50 seviyesi takip edilmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	10.80	10.50	10.00
Direnç	11.00	11.20	11.50

## Hisse Senedi

Dün Şükran Günü tatili sebebiyle kapalı olan ABD piyasalarına rağmen hisse senetleri piyasasında 9 Kasım'dan bu yana görülen en yüksek işlem hacmi yaşandı. İç ve dış dinamiklerin etkisiyle BIST 100 endeksi dün %1.12 düşüşle 74,193 seviyesinden günü kapattı. Bankacılık hisse endeksinde yaşanan değer kaybı %2.03 ile endekste ki kayıpların belirleyicisi oldu. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.34 sınırlı düşüş gösterdiği günde endeks Endonezya hisselerinden sonra en çok değer kaybı yaşayan gelişmekte olan ülke endeksi oldu. Endekste yaşanan kayıplarda USD/TL kurunun tarihi rekor zirvesini yenilemesi, gösterge faiz ve 5 yıllık CDS risk primlerinin hali hazırdaki seviyeleri etkili oldu. Bugün sabah Resmi Gazete'de yayınlanan Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) düzenlemesinin otomobil şirket hisselerine yansıdığı görülebilir. Diğer yandan gün içerisinde USD/TL kuru ve gösterge faizdeki hareketlerin belirleyici olmaya devam edeceğini düşündüğümüz endekste ki satışların devamında 74,000 desteğinin kırılıp kırılmayacağı takip edilmeli. Dolar cinsi endekste ise aşağı yönlü hareketlerde 2.10 desteğinin kırılması geri çekilmeleri hızlandırabilir. Öte yandan endekste ki geri çekilmelerin tepki alımlarını da beraberinde getirmesi halinde 76,600 direnci takip ediliyor olacak.

BİST-100	1	2	3
Destek	74,000	73,000	72,400
Direnç	76,600	77,600	78,500

## Emtia

Fed'in Aralık ayı toplantısına yaklaşıldıkça altın fiyatları üzerindeki satış baskısı artıyor. Dün ABD'de Şükran Günü tatili nedeniyle tahvil piyasasının işleme kapalı olduğu ve dolar endeksinin sınırlı bir bantta hareket ettiği günde altın fiyatları düşüşünü sürdürdü. Dün günü %0.56 düşüşle 1,1181 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatlarının bu sabah aşağı yönlü hareket ettiği görülüyor. Bugün haftanın son işlem günü olması sebebiyle altın fiyatları önceki günlere kıyasla temkinli seyir izleyebilir. Altın fiyatlarının haftalık kapanışını 1,170 dolar/ons desteğinin altında yapması halinde, geri çekilme sürebilir ve 1,120 dolar/ons desteği ön plana çıkabilir. Öte yandan, altın fiyatlarının son günlerdeki sert düşüşüne ara vererek yükseliş çabası göstermesi durumunda, 1,200-1,241 dolar/ons bandına doğru hareket görülebilir. Altın fiyatlarının 13-14 Aralık'ta yapılacak Fed toplantısı öncesinde temkinli hareket etmesini esas olarak toplantı sonrasında yönüne karar vermesini bekliyoruz. Toplantı öncesi süreçte altın fiyatları, dolar endeksinin ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinin hareketleriyle yön bulmaya devam edecek.

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

Petrol fiyatları doların güçlenmesinin yarattığı baskının yanı sıra dün ABD'de Şükran Günü tatili olması ve birçok işlemcinin petrol üretiminin sınırlandırılması ele alacak olan önümüzdeki hafta gerçekleştirilecek OPEC toplantısı öncesinde düşüş gösterdi. ABD ham petrol fiyatları dün günü 48.01 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Bugün petrol fiyatları 47.35 dolar/varil seviyesinde bulunuyor. ABD ham petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 45 dolar/varil desteği önemini koruyor.

Petrol	1	2	3
Destek	45.00	43.70	42.75
Direnç	50.00	51.60	55.00

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler		Önceki	Beklenti
ABD	Hizmet PMI (Kasım, öncül)	Orta	54.8	54.7
Fransa	Tüketici Güveni (Kasım)	Düşük	98	98
İtalya	Sanayi Siparişleri (Eylül, y-y)	Düşük	%15.9	--
	Perakende Satışlar (Eylül, y-y)	Düşük	-%0.2	-%0.1
İngiltere	GSYH (3.çeyrek, y-y, öncül)	Yüksek	%2.3	%2.3
Japonya	TÜFE (Ekim, y-y)	Yüksek	-%0.5	%0.0
	Çekirdek TÜFE (Ekim, y-y)	Orta	%0.0	%0.1

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>					
	USD/TRY		3.4463	1.50	2.25	16.26
	EUR/TRY		3.6393	1.56	1.56	13.33
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.5428	1.53	1.90	14.74
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		16.1225	3.22	11.81	18.20
	USD/TRY Future		3.4655	1.00	2.64	14.92
	<b>FAİZ</b>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		10.81	-0.22	0.76	-0.22
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		6.19	-0.10	0.15	0.81
	5Y CDS		296.30	-0.12	2.38	5.56
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	BİST-100		74193.07	-1.12	-1.26	5.21
	BİST-30		90656.63	-1.12	-1.13	5.44
	BİST-Bankacılık		123933.30	-2.03	-2.78	5.32
BİST-30 Future		91.40	-1.14	-1.06	5.00	
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>					
	Dolar Endeksi		101.70	0.00	0.80	2.86
	EUR/USD		1.06	0.01	-0.68	-2.56
	USD/JPY		113.33	0.72	2.92	-5.12
	GBP/USD		1.25	0.06	0.27	-15.39
	USD/CHF		1.02	-0.04	0.91	1.42
	EUR/JPY		119.61	0.73	2.21	-7.54
	<b>FAİZ*</b>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.12	0.00	0.08	0.09
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.35	0.00	0.05	0.11
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.74	-0.03	-0.10	-0.39
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.26	0.00	-0.02	-0.31
	<b>KREDİ</b>					
	iTraxx Crossover		341.35	-0.88	-0.35	3.62
	Almanya 5Y CDS		22.76	0.95	-0.28	76.90
	Fransa 5Y CDS		39.74	3.40	6.62	50.59
	İngiltere 5Y CDS		35.76	0.00	0.00	87.44
	İtalya 5Y CDS		173.91	-0.49	5.59	78.83
	İspanya 5Y CDS		83.39	0.67	0.15	-7.36
	Portekiz 5Y CDS		277.13	0.00	0.00	62.52
	Brezilya 5Y CDS		306.97	0.27	-1.07	-38.85
	Rusya 5Y CDS		231.35	0.00	0.00	-26.68
	Güney Afrika 5Y CDS		255.67	0.00	0.00	-25.81
	Macaristan 5Y CDS		115.11	0.00	0.00	-29.74
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	Dow Jones		19083.18	0.00	0.95	11.28
	S&P500		2204.72	0.00	0.80	9.54
	Nasdaq		5380.68	0.00	0.88	9.74
	DAX		10689.26	0.25	0.03	3.95
	CAC40		4542.56	0.29	0.33	0.44
	Nikkei		18333.41	0.94	2.64	-0.64
	Shanghai		3241.74	0.02	1.04	-1.65
	Bovespa		61395.53	-0.95	2.72	45.69
	MSCI GOÜ		467.15	-0.34	0.48	6.84
VIX		12.43	0.00	-6.89	-39.95	
<b>EMTİA</b>						
Altın (\$/ons)		1181.67	-0.56	-2.86	9.96	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		47.96	0.00	4.31	30.47	
Brent Petrol (\$/varil)		49.00	0.10	5.40	31.65	
Emtia Endeksi		416.96	0.00	0.96	11.28	

\*: Puan Değişim

### LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.3499	8.4344	8.9399	9.4172	9.5860	10.3998	10.5947
USD	0.4342	0.4559	0.5920	0.7258	0.9301	1.2799	1.6296
EUR	-0.4100	-0.3939	-0.3810	-0.3521	-0.3307	-0.2194	-0.0797

<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 değışiklik yapma hakkına sahiptir.