

Günaydın,

Dün Avrupa ve ABD piyasaları Noel tatili nedeniyle kapalıydı. Asya endeksleri bugün genel olarak artıda seyrediyor. Japonya Nikkei endeksi de yataya yakın artıda görünüyor. Bugün ABD’de piyasalar erken kapanırken Avrupa’nın büyük kısmında ise tatil. Yurt içinde ise bugün, Aralık ayı kapasite kullanım oranı ile reel kesim güven endeksi verileri takip edilecek.

Döviz

Dün Noel tatili nedeniyle pek çok yurtdışı piyasanın kapalı olması nedeniyle yurtiçi piyasalarda da işlem hacimleri düşük kaldı. Bu nedenle USD/TL kuru dün de dar bir bantta hareket etti. 2.3181 seviyesinden açılan kur günü 2.3204 seviyesinden sonlandırdı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da 2.5704-2.5844 bandında seyrettiği günde 2.5788 seviyesinden kapandı. Yurtdışı piyasaların çoğu bugün de kapalı olacak. Yeni yıl öncesinde işlem hacimlerinin düşük seyredecek olması nedeniyle yeni yıla kadar, USD/TL kurunda hareketler sınırlı kalabilir. Yeni yılda işlem hacimlerinin de eski seviyelerine dönmesiyle birlikte USD/TL kurunda EUR/USD paritesindeki hareketlerin daha belirleyici olduğunu görebiliriz. Uzun süredir belirttiğimiz gibi USD/TL kurunun aşağı yönlü hareketleri için 2.30 seviyesi önemini korurken, bu seviye kırılmadıkça kurun yeniden yukarı dönme ihtimali bulunuyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.3000	2.2850	2.2640
Direnç	2.3250	2.3900	2.4500

ABD ve Avrupa piyasaları dün Noel nedeniyle kapalı iken EUR/USD valörlü işlemlerde 1.2220’lerden 1.2254’e kadar yükseldi. ABD piyasalarında bugün resmi tatil sona ererken, Euro Bölgesi ülkelerinde tatil devam ediyor. ABD’de tahvil ve hisse senedi piyasalarında işlem yapılacak olması dünya piyasalarını hareketlendirecektir. EUR/USD’de ise valörlü işlemler devam edecek. ABD’de resmi tatilin sona ermesine karşın işlemcilerin genel olarak Noel döneminde tatillerini uzatma eğiliminde olmaları piyasalara bugün de sığ bir hava kazandıracaktır. Dün 1.22’nin üzerinde tutunan EUR/USD’de düşüş hareketinin devamı öncesinde bir miktar kar realizasyonu yaşandığı görülüyor. Bugün paritenin dar banttaki seyrini değiştirecek bir gelişme yaşanması beklenmiyor. EUR/USD’nin aşağı yönlü hareketinde 1.2160, 1.2130, 1.21 ve 1.2040 destekleri önemini koruyor. Yükselişlerde ise 1.2250, 1.23 ve 1.2355 dirençleri izlenebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.2160	1.2130	1.2040
Direnç	1.2250	1.2300	1.2355

Faiz

Tahvil bono piyasasında işlem gören 16 Kasım 2016 itfali gösterge tahvil getirisine sınırlı da olsa alımların devam ettiğini görüyoruz. Dün sabah %8.13 seviyesinden güne başlayan iki yıllık gösterge tahvil getirisi gün içerisinde gelen alımların etkisi ile gösterge faizin aşağı yönlü hareketi için verdiğimiz %8.00 destek seviyesini, test etti. Destek seviyesini aşağı yönlü kırmasa da, gösterge faiz %8.08 ile söz konusu desteğe yakın bir seviyeden günü kapatmış oldu. Dün %8.01 seviyesinden kapanışla günü sonlandıran 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ile 2 yıllık gösterge tahvil getirilerinin yeniden birbirine yakınsadığını görüyoruz. Diğer yandan, geçen hafta 220 puanlara yükselen 5 yıllık CDS’in dün itibarıyla 178 seviyelerine gerilediği görülüyor. Benzer şekilde TCMB’nin piyasayı fonlamasıyla oluşan ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin de geçen hafta gördüğü 8.92 seviyelerinin ardından 8.25 seviyesine gerilemesi, iki yıllık gösterge tahvil getirisine gelen alımları destekliyor. Bu hafta Noel ve yeni yıl tatilleri sebebiyle yatırımcıların pozisyon alma isteğinin azalması piyasalarda hacimsiz işlem görmemize sebep oluyor. Gösterge tahvil getirisinin aşağı yönlü hareketinin devamında ilk etapta %8.00 destek seviyesinin aşağı yönlü kırılıp kırılmayacağı takip edilecekken, tahvil bono piyasasından olası çıkışların yeniden yaşanması durumunda ise %8.50 direnç seviyesi kısa vadede önemli olacaktır.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.00	7.65	7.40
Direnç	8.50	9.00	9.50

Hisse Senedi

Dün küresel piyasaların Noel Tatili nedeniyle kapalı olduğu günde BİST 100 endeksi de oldukça düşük bir işlem hacmiyle hareket etti. Günü yatay kapatan endeksin gün içinde USD/TL kurundaki hafif yukarı yönlü hareketlenmelerden olumsuz etkilendiği görüldü. Hafta başında ABD tarafında açıklanan ekonomik verilerin beklentilerden iyi olmasının, endeksin bu haftadaki hareketlerinde baskı oluşturduğunu ve endeksin temkinli bir seyir izlediğini düşünüyoruz. Küresel borsaların kısmen açılacağı bugünde endeks güne hafif satıcı bir açılış yaptı. Endekse haftalık bazda bakıldığında 10 Ekim ile sonlanan hafta itibarıyla yükseliş seyri izlemeye başladığı görülüyor. Ancak son 4 haftadır dar bir bant içinde gidip geldiğini ve kararsızlık yaşadığı izleniyor. Endeksin bu haftayı 85,500 direnç seviyesinin üzerinde kapatması yükseliş seyrinin devam ettirilmesi için önemli olacakken kısa vadede kazanılan değer kazanımlarının korunması, 86,260 ve 87,000 dirençlerinin hedeflenmesi için gerekli görülüyor. Yatırımcıların temkinli beklentilerini sürdürmeleri ve bir miktar kar satış baskısının görülmesiyle endeksin haftalık kapanışını 84,430 – 83,580 destek bölgesinin altında yapması halinde, endekste 82,000 ana desteğine kadar gevşemeler yaşanabilir. Bugünün veri akışında endeksin kararsızlık seyrinden çıkmasında etkili olacak bir veri bulunmuyor. Ayrıca küresel piyasalar bugün devam eden tatil nedeniyle kısmen kapalı olacak. Bu nedenlerle endeksin bugünde de sakin bir seyir izlemesini bekliyoruz.

BİST-100	1	2	3
Destek	84,350	83,580	82,000
Direnç	85,500	86,260	87,000

Emtia

Önceki gün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvurularının da etkisi ile gevşeyen altın dün güne 1,173 dolar/ons seviyesinden başlangıç yaptı ve günü yatay tamamladı. Genel olarak piyasalarda yılsonu kapanışları yaşanmakta ve bu bağlamda da kar satışları artmış görünüyor. Altın fiyatlarında, ABD’de ve Avrupa’da piyasaların kapalı olmasının da etkisi ile dün neredeyse hiçbir işlem hacmi yaşanmadığını görüyoruz. Altının son 3 haftanın en düşük seviyelerinde hareket etmesi alımları teşvik ediyor. Bugün sabah güne 1.174 dolar/ons seviyesinden başlangıç yapan altın sabah saatlerinde gelen yüksek hacimli alımlarla 1,189 dolar/ons seviyesine kadar tırmandı. Sabah gelen alımlar haftayı alıcılı tamamlamasına yetmeyecek gibi görünen altının 1,186 dolar/ons seviyelerinden işlem gördüğünü görüyoruz. Teknik olarak baktığımızda altın için destek seviyesinin 1,180 dolar/ons noktasına yükseldiğini görüyoruz. Öte yandan sabah başlattığı yükseliş hareketine devam etmesi halinde ilk olarak 1,194 dolar/ons direnci öne çıkıyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,180	1,170	1,162
Direnç	1,194	1,204	1,214

ABD’de üretilen petrol miktarındaki sert artış ve OPEC üreticilerinin üretimlerini kısıtlamama kararı almaları gibi nedenlerle 60 dolar/varil seviyesinin altına inen ham petrol fiyatlarında hala bir hareketlilik görülüyor. Ancak, Suudi Arabistan eski baş ekonomik danışmanının, krallığın 2015 yılı bütçesini yaparken petrol fiyatını varil başına 80 dolar olarak hesapladığını söylemesi üzerine piyasada olumlu bir hava beklentisi oluşmuş olabilir. Piyasaların genel olarak sakin bir gün geçirdiği dün güne 56.80 dolar/varil seviyesinden başlayan ham petrol fiyatlarının günü 55.84 dolar/varil seviyesinden tamamladığını gördük. Haftanın son işlem gününe gelindiğinde ise güne 55.86 dolar/varil seviyesinden başlayan ham petrol fiyatlarının sabah saatleri itibarıyla yataya yakın hareket ettiği görülüyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı (Aralık)	74.5	--
	Reel Kesim Güven Endeksi (Aralık)	102.7	--

Ekonomi Gündemi

- Japonya’da çekirdek TÜFE Kasım ayında geçen yılın aynı dönemine göre beklentilere paralel %2.7 arttı.
- Japonya’da sanayi üretimi Kasım ayında artış beklentilerinin aksine bir önceki aya göre %0.6 azaldı.
- Japonya’da işsizlik oranı Kasım ayında bir önceki aya göre değişmeyerek %3.5 oldu.
- Japonya’da Kasım ayı perakende satışlar verisi geçen yılın aynı ayına göre %0.4 artış göstererek %1.1 olan beklentilerin oldukça altında gerçekleşti.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu müdürü Ma Jiantag, ülkenin 31 eyalet ve özerk bölgesi için GSYH hesaplamasında değişiklik yapacaklarını, değişiklik taslağını Devlet Konseyi’ne sunduklarını ve gelecek yılın ilk yarısında onay almayı beklediklerini söyledi.
- Çin Merkez Bankası, Pazartesi gününden itibaren Rus Rublesi, Malezya Ringiti ve Yeni Zelanda Doları için yuan swap ve forwardları başlatacağını açıkladı.
- Rusya Ekonomik Kalkınma Bakanı Aleksey Ulyukayev, petrol fiyatının 2015 yılında ortalama 60 dolar/varil olması halinde ülkede GSYH’nin %3 daralacağını tahmin ettiğini söyledi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu JCR, Rusya’nın yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notlarını 1 kademe indirerek BBB- olarak belirledi ve kredi notlarını negatif izlemeye aldı.

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.3204	0.10	-0.11	8.01
	EUR/TRY	2.8383	0.30	-0.61	-4.03
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5794	0.21	-0.38	1.03
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.8350	0.53	-4.89	-9.36
	USD/TRY Future	2.3505	-0.13	-0.16	6.84
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.08	-0.05	-0.32	-2.16
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	4.71	0.00	-0.07	-2.04
	5Y CDS	178.10	-0.11	-2.21	-27.23
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	84824.51	0.00	1.92	26.63
	BİST-30	104897.04	0.01	1.64	28.94
	BİST-Bankacılık	156769.55	-0.04	0.71	31.61
	BİST-30 Future	105.25	-0.05	1.57	28.47
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	89.84	-0.15	0.67	12.14
	EUR/USD	1.22	0.24	-0.50	-11.17
	USD/JPY	120.10	-0.34	1.06	14.11
	GBP/USD	1.56	0.01	-0.71	-6.08
	USD/CHF	0.98	-0.22	0.40	10.34
	EUR/JPY	146.83	-0.10	0.56	1.37
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.74	0.00	0.11	0.36
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.26	0.00	0.06	-0.73
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.10	0.00	-0.02	-0.31
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.59	0.00	-0.03	-1.35
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	321.25	-0.17	-6.24	12.06
	ABD 5Y CDS	16.04	0.00	-5.86	-44.69
	Almanya 5Y CDS	17.73	0.00	0.57	-28.13
	Fransa 5Y CDS	47.70	0.59	2.50	-8.85
	İngiltere 5Y CDS	19.41	0.00	-0.42	-28.83
	İtalya 5Y CDS	138.24	-0.18	-1.01	-11.57
	İspanya 5Y CDS	97.65	-0.34	-3.03	-33.99
	Portekiz 5Y CDS	173.37	0.00	0.00	-48.53
	İrlanda 5Y CDS	49.22	0.00	22.42	-57.32
	Brezilya 5Y CDS	184.08	-0.14	-13.07	-4.67
	Rusya 5Y CDS	438.86	0.02	-7.67	165.70
	Güney Afrika 5Y CDS	190.70	-0.16	-5.95	-6.57
	Macaristan 5Y CDS	182.68	-0.03	-2.56	-29.74
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	18030.21	0.00	1.42	9.66
	S&P500	2081.88	0.00	1.00	13.64
	Nasdaq	4773.47	0.00	0.53	15.22
	DAX	9922.11	0.00	1.13	5.55
	CAC40	4295.85	0.00	1.09	1.62
	Nikkei	17808.75	-0.25	3.48	9.31
	Shanghai	3072.54	3.36	0.49	45.66
	Bovespa	50889.81	0.00	4.94	1.09
MSCI GOÜ	473.56	0.17	0.42	-0.67	
VIX	14.37	0.00	-14.52	0.98	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1173.80	0.00	-2.07	-3.54	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	55.84	0.00	2.72	-41.49	
Brent Petrol (\$/varil)	60.24	0.00	1.64	-44.11	
Emtia Endeksi	438.81	0.00	-0.21	-3.63	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	10.7630	10.9485	10.2500	10.0440	9.7970	9.7970	9.7970
USD	0.1151	0.1330	0.1688	0.2148	0.2566	0.3574	0.6288
EUR	-0.1357	0.0114	0.0121	0.0350	0.0564	0.1414	0.2957

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Nazan Kılıç	Müdü Yardımcısı	nazan.kilic@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Buket Alkan	Uzman	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Sinem Ulusoy	Uzman Yardımcısı	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Elif Engin	Uzman Yardımcısı	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92

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 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.