

Günaydın,

ABD'de Şükran Günü tatili sonrasında piyasalar Cuma günü açıldı. Tatil sonrasında düşük kalan işlem hacimleriyle birlikte dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri düşüş gösterdi. Borsalar ise günü artıda tamamladı. Geçtiğimiz hafta ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve tüketici güven endeksi gibi verilerin iyi açıklanması ve Fed Kasım ayı toplantısı tutanaklarının Aralık ayında faiz artırımına işaret etmesinin de etkisiyle Aralık ayı faiz artırımını ihtimali %100'e ulaşmıştı. Bu bağlamda, bu hafta ABD'de açıklanacak olan 3. çeyrek büyümesinin ikinci revizyonu ve istihdam verileri 13-14 Aralık tarihindeki Fed toplantısı öncesinde piyasalarda yakından takip edilecek.

Euro Bölgesi'nin önemli ülkelerinde seçim öncesi dönem hareketliliği başlamış görünüyor. Fransa'da 23 Nisan ve 27 Mayıs 2017 tarihlerinde gerçekleştirilecek olan iki turlu cumhurbaşkanlığı seçimi öncesinde adayları belirleme için yapılan seçimlerin ikinci turunda Cumhuriyetçilerin adayı François Fillon yarışını kazanarak aday oldu. Fransa'da henüz adayını belirlememiş olan iktidardaki Sosyalist Parti'nin ise seçimlerde fazla şansı yok gibi görünüyor. İtalya'da 4 Aralık'ta yapılacak olan referandum öncesi "evet" ve "hayır" kampanyalarının mitingleri artmaya başladı. Öte yandan Brexit ardından ekonomisine ilişkin endişelerin arttığı İngiltere'de Cuma günü açıklanan 3. çeyrek büyümesi beklentilere paralel yıllık bazda %2.3 olarak gerçekleşti. Asya tarafında ise bu sabah endeksler genel olarak artıda seyretmesine karşın Japonya Nikkei endeksi günü %0.13 kayıpla tamamladı.

Geçtiğimiz hafta yurtiçi piyasaların seyrinde yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler etkili oldu. Dolar endeksinin küresel piyasalardaki güçlü görünümünü sürdürmesi ve Fed'in 13-14 Aralık'ta yapılacak toplantısında faiz artırımına gideceğine kesin gözüyle bakılmasının etkisiyle TL geçtiğimiz hafta dolar karşısında %2.47 değer kaybetti. BIST 100 endeksi geçtiğimiz haftayı %1.7 değer kaybıyla tamamlarken, endeksteeki kayıplarda bankacılık hisselerinin haftalık bazda %3.5 düşmesi belirleyici oldu. Bu hafta ABD tarafında Fed yetkililerinin konuşmaları, Kasım ayı istihdam verileri, üçüncü çeyrek büyüme verisinin ikinci revizyonu ve dolar endeksinin küresel piyasalardaki hareketi takip edilecek ve yurtiçi gelişmeler izlenecek.

### Döviz

Geçtiğimiz hafta USD/TL kurunun hareketlerinde yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler etkili oldu. Dolar endeksinin küresel piyasalardaki güçlü görünümünü sürdürmesi ve Fed'in 13-14 Aralık'ta yapılacak toplantısında faiz artırımına gideceğine kesin gözüyle bakılmasının etkisiyle TL geçtiğimiz hafta dolar karşısında %2.47 değer kaybetti. Haftanın son işlem gününde 3.4766 ile yeni tarihi yüksek seviyesini test eden USD/TL, haftalık kapanışını 3.4514'ten yaptı. 3.30 seviyesinin üzerinde haftalık kapanış gerçekleştiren USD/TL kurunda, teknik olarak yukarı yönlü hareketlerde 3.55-3.60 seviyeleri önemli direnç seviyeleri olmaya devam ederken, sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) ise 3.60 seviyesi önemli direnç seviyesi olmaya devam ediyor. USD/TL kuru bu sabah dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle 3.42 seviyelerinde hareket ediyor. Bu hafta kurun hareketleri açısından ABD tarafında Fed yetkililerinin konuşmaları, Kasım ayı istihdam verileri, üçüncü çeyrek büyüme verisinin ikinci revizyonu ve dolar endeksinin küresel piyasalardaki hareketi takip edilecek ve yurtiçi gelişmeler izlenecek. Bugün yurtiçi ve yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Dolar endeksinin hareketi ve yurtiçi gelişmeler piyasaların yakın takibinde olacak. USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olarak 3.50 takip edilecekken, kurun aşağı yönlü hareketlerinde 3.35 takip edilebilir.

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

Geçtiğimiz haftayı yataya yakın ancak biraz ekside tamamlayan EUR/USD paritesi hafta boyunca güçlü seyreden hatta 102 seviyesine ulaşan dolar endeksinin etkisi altında bir seyir izledi. Yeni haftanın ilk gününde, sabah saatlerinde dolar endeksi DXY'nin 100 seviyesine gerilediğini gördük. Çoğunluğu Euro olmak üzere altı para birimi karşısında doların değerini gösteren DXY'deki düşüş pariteye artış olarak yansdı. Sabah saatlerinde 1.0647 seviyesinde dolaşan parite için haftanın ilk günü alıcılı başladı. Daha önceki raporlarımızda; teknik olarak kısa periyotlu ortalamanın, uzun periyotlu ortalamayı aşağı yönde kesmesinin alış, yukarı yönde kesmesinin satış sinyali olarak değerlendirilebileceğini ifade etmiştik. Bu bağlamda paritenin 50 haftalık hareketli ortalamasının 100 haftalık hareketli ortalamasını yukarı doğru kestiği görülüyor. Bu durumun paritede satış baskısı yaratma ihtimali mevcut. Günlük olarak teknik göstergelerle değerlendirdiğimizde aşağı doğru bir dönüşte 1.0524 güçlü bir destek noktası olarak önemini korurken yukarı yöndeki hareketin hızlanması durumunda ise 1.0711 direnci takip edilmeli.

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

## Faiz

Cuma günü hem 2 yıllık hem de 10 yıllık gösterge tahvil faizinde yükseliş yaşandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 5 baz puan yükselişle %11.29'dan, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 8 baz puan yükselişle %10.89'dan kapandı. Bu sabah dolar endeksinde küresel bazda değer kaybı var. Bu durum TL'nin dolar karşısında değer kazanmasını sağlıyor. Ayrıca ABD 10 ve 2 yıllık tahvil getirilerinde de düşüş var. Hem TL'deki değerlenme hem de ABD tahvil faizlerindeki düşüş bugün yurtiçi gösterge tahvil getirilerine de düşüş olarak yansiyabilir. Bugün yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde düşüş yaşanması halinde %10.50 ilk destek seviyesi olarak önemli. Yukarı yönlü hareketlerde ise %11 seviyesi takip edilmeli.

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

## Hisse Senedi

Trump seçiminin ardından dolar endeksinde ve ABD tahvil getirilerinde yaşanan yükseliş yurtiçi piyasalara satış olarak yansımaya geçtiğimiz hafta da devam etti. Buna göre BIST 100 endeksi geçtiğimiz haftayı %1.7 değer kaybı ile tamamlarken, endekste kayıplar yaşanmasında bankacılık hisselerinin haftalık bazda %3.5 düşüş göstermesi belirleyici oldu. Geçtiğimiz hafta TCMB tarafından gerçekleştirilen PPK toplantısının ardından bir miktar geri çekilmesine karşın USD/TL kurunun yeni tarihi rekorunu görmüş olması hisse senetleri piyasasında da belirleyici oldu. Yeni haftaya ise dolar endeksindeki gerilemenin etkisiyle USD/TL kurunun düşüşle güne başlamış olması gün içerisinde endekste potansiyel alımları da beraberinde getirebilir. Söz konusu durumla beraber tepki alımlarının yaşanması halinde endeksin ilk olarak 75,500 direncini yukarı yönlü kırıp kırmayacağı önemli olacaktır. Diğer yandan, geçtiğimiz haftaki satış baskısına rağmen henüz 74,000 desteğinin kırılmamış olunması endekste kayıpları sınırlanmış oldu. Bu bağlamda endekste görülebilecek aşağı yönlü hareketlerin devamında TL bazında 74,400, dolar bazında ise 2.10 sent destekleri takip ediliyor olacak.

BİST-100	1	2	3
Destek	74,000	73,000	72,400
Direnç	75,500	76,600	77,600

## Emtia

Altın fiyatları geçtiğimiz hafta Trump'ın önümüzdeki dönemde uygulayacağı olası politikalara ve Fed'in önümüzdeki dönemde izleyeceği yol haritasına ilişkin fiyatlamalarla yön bulmaya devam etti. Dolar endeksindeki ve ABD 10 yıllık tahvil getirisindeki yükselişin yarattığı olumsuz etkiyle satış baskısı altında seyir izleyen altın fiyatları haftayı %2.01 düşüşle 1,183 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Böylece altın fiyatları son üç haftayı düşüşle sonlandırmış oldu. Altın fiyatları söz konusu süreçte %9.5 değer kaybetti. Altın fiyatlarının bu haftaya ise dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil getirisindeki geri çekilmenin desteğiyle yukarı yönlü başladığı görülüyor. Bu hafta ABD tarafında ekonomik aktiviteye ilişkin öncül veriler ile istihdam verileri açıklanacak. Verilerin çizeceği görünüm ile piyasalarda hareketlilik artabileceğinden altın fiyatlarında bu hafta volatil hareketler görebiliriz. Aşağı yönlü hareketlerde ilk etapta 1,170 dolar/ons desteği takip edilecekken yükseliş denemelerinde 1,200 dolar/ons direncinin aşılması önemli olacak. Ancak altın fiyatlarının kısa vadeli seyrinde esas olarak 13-14 Aralık'ta yapılacak Fed toplantısından gelecek sinyallerin belirleyici olmasını bekliyoruz.

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

Haftanın son işlem gününde petrol fiyatları düştü. Fiyatların düşüş göstermesinde 30 Kasım tarihinde yapılacak olan OPEC toplantısı öncesinde üyelerin petrol arzını azaltmaya ilişkin bir anlaşmaya varabileceğine yönelik şüpheler etkili oldu. Cuma günü 46.06 dolar/varil seviyesinden günü tamamlayan ham petrol fiyatları bu sabah 45.97 dolar/varil seviyelerinde 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	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Kasım)	Düşük	80.6	86.5 (Açıklandı)
	Konut Fiyat Endeksi (Eylül)	Düşük	219.5	--
ABD	Dallas Fed Aktivite Endeksi (Kasım)	Düşük	-1.5	1.5
Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Ekim,y-y)	Düşük	%5.0	--
Almanya	Perakende Satışlar (Ekim, y-y)	Orta	%0.4	--
İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Kasım)	Düşük	108.0	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	3.4514	0.15	2.47	16.43
	EUR/TRY	3.6517	0.34	2.42	13.72
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.5516	0.25	2.44	15.02
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	15.9075	-1.33	5.94	16.62
	USD/TRY Future	3.4808	0.44	2.31	15.43
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	10.89	0.08	0.58	-0.14
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	6.28	0.09	0.09	0.89
	5Y CDS	299.01	0.91	1.08	6.52
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	74363.45	0.23	-1.69	5.45
	BİST-30	90934.82	0.31	-1.62	5.76
	BİST-Bankacılık	124155.90	0.18	-3.53	5.51
BİST-30 Future	91.55	0.16	-1.64	5.17	
YURT DIŐI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	101.49	-0.21	0.28	2.65
	EUR/USD	1.06	0.33	0.01	-2.23
	USD/JPY	113.22	-0.10	2.08	-5.21
	GBP/USD	1.25	0.21	1.09	-15.21
	USD/CHF	1.01	-0.22	0.40	1.20
	EUR/JPY	119.82	0.18	2.04	-7.38
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.12	-0.01	0.05	0.08
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.36	0.01	0.00	0.11
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.76	-0.02	-0.08	-0.40
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.24	-0.02	-0.03	-0.33
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	340.13	-0.36	-2.01	3.25
	Almanya 5Y CDS	22.25	-2.25	-0.63	72.93
	Fransa 5Y CDS	39.58	-0.39	-1.24	50.00
	İngiltere 5Y CDS	35.76	0.00	0.00	87.44
	İtalya 5Y CDS	178.21	2.47	6.84	83.25
	İspanya 5Y CDS	85.79	2.87	1.08	-4.71
	Portekiz 5Y CDS	277.13	0.00	0.00	62.52
	Brezilya 5Y CDS	306.69	-0.09	-1.68	-38.91
	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	19152.14	0.36	1.51	11.68
	S&P500	2213.35	0.39	1.44	9.97
	Nasdaq	5398.92	0.34	1.45	10.11
	DAX	10699.27	0.09	0.33	4.04
	CAC40	4550.27	0.17	1.02	0.62
	Nikkei	18381.22	0.26	2.30	-0.38
	Shanghai	3261.94	0.62	2.16	-1.04
	Bovespa	61559.08	0.27	2.66	46.08
	MSCI GOÜ	467.87	0.15	0.45	7.01
VIX	12.34	-0.72	-3.97	-40.39	
<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)	1183.56	0.16	-2.01	10.14	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	46.06	-3.96	-0.65	25.30	
Brent Petrol (\$/varil)	47.24	-3.59	0.81	26.92	
Emtia Endeksi	417.22	0.06	1.17	11.35	

\*: Puan Değişim

### LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.6092	8.7100	9.0200	9.5292	9.7341	10.4540	10.7192
USD	0.4348	0.4582	0.6059	0.7319	0.9373	1.2899	1.6451
EUR	-0.4100	-0.3931	-0.3810	-0.3507	-0.3307	-0.2201	-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 değişiklik yapma hakkına sahiptir.