

Günaydın,

ABD'de dün açıklanan Kasım ayı bekleyen konut satışları mortgage oranlarındaki ani artışa ve kısıtlı stoklara bağlı olarak artış beklentilerinin aksine %2.5 azalış gösterdi. Dün dolar endeksi yükselirken ABD 10 yıllık tahvil getirileri düştü. ABD borsaları ise büyük şirketlerin hisselerindeki düşüşlerle birlikte günü kayıplarla tamamladı. ABD'de bugün haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Yılsonunun gelmesiyle birlikte bugün piyasalarda işlem hacimlerinde düşüşler görülmesi söz konusu olabilir.

Avrupa'da yeni yıl öncesi piyasalar sakinliğini devam ettiriyor. Avrupa endeksleri yatay bir kapanış yaparken sabah saatlerinde Asya tarafında genel olarak eksi bir görünüm hakim. Çin hisse senetleri kayıplarını bir miktar geri alıyor. Japonya Nikkei endeksi günü %1.1 kayıpla tamamladı. Bugün Avrupa ve Asya tarafında herhangi bir veri akışı bulunmuyor.

2016 yılının son haftasında yurtiçi piyasalar düşük işlem hacmiyle seyir izlemeye devam ediyor. Dün güne yatay seviyeden başlangıç yapan BİST 100 endeksi %1.1 değer kazancı ile günü 77,547 seviyesinden sonlandırdı. Dün dolar endeksindeki yukarı yönlü hareketin de etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybettikleri görülürken USD/TL kurunda da yükseliş yaşandı ve kur günü 3.5402 seviyesinden sonlandırdı. Bugün de işlem hacimleri düşük kalabilir ancak yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edilecek.

Döviz

Noel tatili sonrası yılın son haftasının sakin geçmesini beklememize karşın USD/TL kurunda geçmiş yıllara kıyasla göreceli olarak daha hareketli bir haftanın yaşandığını görüyoruz. Dün dolar endeksindeki yukarı yönlü hareketin de etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybettikleri görülürken USD/TL kurunda da yükseliş yaşandı ve kur günü 3.5402 seviyesinden sonlandırdı. Dün EUR/TL kuru sepet kurda (0.5*€+0.5*\$) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 3.6878'den ve sepet kur ise 3.6134'den kapattı. Noel tatili sonrası piyasadaki likiditenin az olmasının etkisiyle dolar talebindeki ufak artışlar bile USD/TL kurunun likiditenin bol olduğu bir güne kıyasla daha fazla tepki vermesine neden oluyor. Kur sabah saatleri itibariyle 3.54 seviyesi yakınında hareket ediyor. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken, dolar endeksinin hareketi USD/TL kurunun hareketi açısından takip edilmeye devam edilecek. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde 3.55-3.60 seviyesi önemli direnç seviyeleri olarak görünüyor. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise kurun 14 günlük üssel hareketi ortalama değerinin bulunduğu 3.50-3.51 seviyesi önemli destek seviyeleri olarak öne çıkıyor.

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

Dün volatilitenin arttığına şahit olduğumuz EUR/USD paritesi günü 1.0413 seviyesinden tamamladı. 1.0372 seviyesine kadar gevşeyen parite ilk desteğine yaklaştı ancak bu seviyeyi test etmeden yönünü yukarı çevirdi. Dolar endeksinde görülen değerlenme pariteye aşağı yönde etki ediyor. İşlem hacimlerinin oldukça düşük olduğu yılın son haftasındaki alım satımlar volatilitiyi artırıyor. Haftanın sonuna yaklaşırken sabah saatlerinde 1.0457 seviyesinde hareket eden paritenin, haftalık görünümde doji hareketi yapma ihtimalinin olduğunu ve bu durumun, paritenin kararsızlığının bir göstergesi olduğunu söyleyebiliriz. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvurularının takip edileceği bugün, paritede aşağı yönde hareketlerin gelişmesi durumunda 1.0336 desteği önemini korurken, yukarı yönde hareketlerin gelişmesi durumunda 1.05 direnci takip edilmeli.

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

Faiz

Yılın son haftasında işlem hacimleri düşük seyretmeye devam ediyor. Dün dolardaki değerlenme nedeniyle USD/TL kurunda bir miktar yükseliş yaşanmış olmasına karşın, bu durumun yurtiçi tahvil bono piyasasına yansımaları ise belirgin olmadı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 8 baz puan yükselişle %11.42'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 4 baz puan düşüşle %10.50'den kapandı. Bugün de işlem hacimleri düşük kalacaktır. Ancak yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edilecektir. 2 yıllık gösterge tahvilin aşağı yönlü hareketlerinde %10.50, yukarı yönlü hareketlerinde ise %10.80 seviyeleri önemini koruyor.

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

Hisse Senedi

BIST 100 endeksinde hafta başında başlayan sınırlı hareketler dün yerini alıma bıraktı. Buna göre dün sabah güne yatay seviyeden başlangıç yapan endeks %1.1 değer kazancı ile günü 77,547 seviyesinden sonlandırmış oldu. BIST 100 endeksindeki söz konusu yükselişe bankacılık hisselerinde yaşanan %1.3 değer kazancı öncülük etti. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %1.2 değer kazandığı günde endeks böylece 76,600 direncini yukarı yönlü kırmış oldu. Endeksin bu sabah ise ABD 10 yıllık tahvil getirisi ve dolar endeksinde yaşanan düşüşün desteğiyle güne alıcılı başladığını görebiliriz. Bununla birlikte dün kırdığı direnç seviyesinden hareketle endeksin yukarı yönlü hareketlerinin devamı için 77,500 direncinin üzerine yerleşmesine ihtiyaç var. Böyle bir durumda 78,000 direnci ön plana çıkacak olsa da, yılsonunun getirdiği düşük işlem hacimleri sebebiyle bu hafta için bu seviyelerin yaşanma ihtimali düşük görünüyor. Endekste olası geri çekilmelerde ise 75,500 desteği takip edilmeli.

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

Emtia

Noel Tatili sonrasında işleme açılan küresel piyasalarda volatilitenin artmasıyla altın fiyatlarında da hareketlilik arttı ve altın fiyatları geçtiğimiz haftayı doji hareketiyle kapattı. Geçtiğimiz yedi hafta boyunca aşağı yönlü seyir izleyen altın fiyatları bu hafta, Çin ile ABD arasındaki jeopolitik gerilimin güvenli liman altına talebi arttırmasıyla özellikle Asya piyasalarında olmak üzere yükselişe geçti. Dolar endeksindeki yukarı yönlü seyre rağmen yükselen altın fiyatları küresel piyasalardaki risk algısının yanı sıra ABD 10 yıllık tahvil getirisinde son günlerde yaşanan bir miktar geri çekilmeden destek buluyor. Yeni yılda altın fiyatlarının seyrinde Fed'in faiz artırım sürecinde izleyeceği yol haritasının ve yeni ABD Başkanı Trump'ın uygulayacağı politikaların küresel piyasalara yansımalarının öncelikle etkili olmasını bekliyoruz. 2017 yılında yeni başkanın genişletici maliye politikalarına ağırlık vermesi, enflasyonist baskıların oluşması ve Fed'in faiz artırım sürecinde beklenenden daha hızlı davranması halinde, altın fiyatları üzerindeki satış baskısı devam edebilir. Öte yandan, yeni yılda küresel piyasalarda risk algısının daha da artması durumunda altın fiyatları son günlerdeki yükselişini devam ettirebilir. Bu ihtimaller doğrultusunda, altın fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 1,120-1,045 dolar/ons destek bandı izlenebilecekken yukarı yönlü hareketlerde 1,145 dolar/ons direnci takip edilebilir. 1,145 dolar/ons üzerindeki bir haftalık kapanışta yükseliş devam edebilir.

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 54.06 dolar/varil seviyesinden günü tamamladı. Bu sabah ise ABD ham petrolü 53.77 dolar/varil seviyesinde bulunuyor. ABD'de özel sektör petrol stokları verilerinin arttığını buna bağlı olarak arz fazlasının genişlediğini göstermesinin ardından petrol fiyatları düşüş gösteriyor. Petrol fiyatlarının yukarı yönlü hareketlerinde 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
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Aralık)	Düşük	86.5	--
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	275 Bin Kişi	265 Bin Kişi
Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Kasım, y-y)	Düşük	%4.4	%4.4

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.5402	0.53	0.89	19.43
	EUR/TRY		3.6878	0.11	0.81	14.85
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.6140	0.32	0.85	17.05
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		16.1125	0.55	-1.41	18.13
	USD/TRY Future		3.5904	0.50	0.72	19.06
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		10.46	-0.08	-0.25	-0.57
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		6.30	-0.01	-0.02	0.91
	5Y CDS		275.66	0.65	-0.37	-1.80
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		77547.71	1.11	-0.09	9.97
	BİST-30		94929.88	1.10	0.02	10.41
	BİST-Bankacılık		129458.40	1.35	-0.59	10.01
BİST-30 Future		94.83	0.90	-0.32	8.93	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		103.30	0.27	0.27	4.48
	EUR/USD		1.04	-0.42	-0.11	-3.86
	USD/JPY		117.26	-0.14	-0.25	-1.83
	GBP/USD		1.22	-0.37	-1.03	-16.92
	USD/CHF		1.03	0.04	0.16	2.62
	EUR/JPY		122.09	-0.58	-0.38	-5.63
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.25	0.03	0.07	0.22
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.51	-0.05	-0.03	0.27
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.83	0.01	-0.03	-0.47
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.19	-0.01	-0.05	-0.37
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		288.35	1.54	1.27	-12.47
	Almanya 5Y CDS		21.90	-3.73	-5.71	70.20
	Fransa 5Y CDS		38.17	-0.76	-0.42	44.64
	İtalya 5Y CDS		161.42	1.22	1.77	65.98
	İspanya 5Y CDS		79.19	0.22	-2.06	-12.03
	Portekiz 5Y CDS		272.53	-0.10	-0.10	59.82
	Brezilya 5Y CDS		280.83	-0.35	-0.66	-44.06
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		19833.68	-0.56	-0.54	15.66
	S&P500		2249.92	-0.84	-0.67	11.79
	Nasdaq		5438.56	-0.89	-0.60	10.92
DAX		11474.99	0.02	0.06	11.59	
CAC40		4848.01	-0.01	0.29	7.20	
Nikkei		19401.72	-0.01	-0.22	5.15	
Shanghai		3102.24	-0.40	-1.12	-5.89	
Bovespa		59781.63	1.85	3.70	41.86	
MSCI GOÜ		482.47	1.16	-0.11	10.35	
VIX		12.95	8.01	14.91	-37.44	
EMTİA						
Altın (\$/ons)		1141.67	0.25	0.89	6.24	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		54.06	0.30	2.99	47.06	
Brent Petrol (\$/varil)		56.22	0.23	3.23	51.05	
Emtia Endeksi		424.34	-0.33	0.19	13.25	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.5973	8.8630	9.3246	9.6430	9.8990	10.5683	10.9162
USD	0.6938	0.7114	0.7611	0.8144	0.9971	1.3166	1.6896
EUR	-0.4107	-0.3867	-0.3800	-0.3510	-0.3336	-0.2266	-0.0856

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.