

### Günaydın,

**ABD borsaları kar realizasyonları ile dün rekor seviyelerden düşerken işlem hacimlerinin zayıflığı dikkat çekiyor. Yunanistan tarafından gelen endişeler kar satışlarına neden olmaya devam ederken Asya borsalarında da tedirginlik hakim. Japonya hariç Asya pasifik borsaları endeksi bugün %0.2 arttı. Japonya, Tayland, Güney Kore ve Filipinler'de piyasaların kapalı olduğu Asya'da bugün sakin seyir görülebilir. Yılın son gününün ekonomik veri akışına baktığımızda yurt içinde Kasım ayı dış ticaret verisi takip edilirken, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Chicago PMI endeksi verileri izlenebilir.**

### Döviz

Yeni yıl öncesinde piyasalarda işlem hacimleri düşük seyrediyor. Bu nedenle geçen haftadan bu yana USD/TL kuru dar bir bantta hareket ediyor. Ancak dün yaşanan döviz talebi sonucu hem USD/TL kuru hem de EUR/TL kuru geniş bir bantta hareket etti. USD/TL 2.31'li seviyelerde hareket ederken 2.3512 seviyesine kadar yükseldi ve günü 2.3281 seviyesinden sonlandırdı. EUR/TL kurunda da yükseliş yaşandı ve böylece sepet kur (0.5\*€+0.5\*\$) da 2.5980 seviyesine kadar yükseldiği günü 2.5793 seviyesinden sonlandırdı. Bugün yurtiçinde Kasım ayı dış ticaret açığı açıklanacak. Yılın son işlem günü olması nedeniyle işlem hacimleri yine düşük kalabilir. USD/TL kuru bu sabah 2.33 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Kurda yukarı yönlü hareketlerin devamı durumunda 2.39 ilk direnç seviyesi takip edilmeli. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 2.30 desteği önemli.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.3000	2.2850	2.2640
Direnç	2.3900	2.4500	2.5000

Dün yurtdışı piyasalar açık olmasına rağmen yılsonu tatil havası işlem hacimlerinin düşük kalmasını sağladı. Dün erken saatlerde Asya'da 1.2120'ye yaklaşan EUR/USD gün içinde en yüksek 1.2187'yi gördü. Yunanistan'daki siyasi belirsizlik 2010 yılından bu yana mali açıdan zor durumda olan Yunanistan'a ilişkin risk algılaması dolayısıyla EUR satışlarında dün de etkili oldu. Günün genelinde 1.21'in altına inmekte pek de istekli olmayan bir EUR/USD karşımıza çıktı. Japonya'da işlemcilerin bugünkü tatil öncesinde ayın son işlem gününde JPY pozisyonlarını kapatma eğiliminde olmaları EUR/USD'de yükselişlere yol açtı. Öğleden sonra ABD'de açıklanan tüketici güveni beklenenin hafif altında kalırken, EUR/USD'de tekrar yukarı yönlü hareketlilik oluştu. Parite bu sabah 1.2140-50'lerde. Asya piyasalarındaki tatiller nedeniyle piyasa oldukça sığ. Avrupa ve ABD'de de piyasaların bazı ülkelerde yarım gün açık olması EUR/USD'nin 2014 yılını 1.21'in üstünde yatay hareketle tamamlamasına neden olabilir. Olası düşüşlerde 1.21 ve 1.2040 destekleri ile yükselişlerde 1.2160 ve 1.22 dirençleri izlenebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.2100	1.2040	1.2000
Direnç	1.2160	1.2200	1.2250

### Faiz

Tahvil bono piyasasında dün oldukça hacimsiz bir işlem hacmi yaşandı. %8.00 seviyesinden güne başlayan iki yıllık gösterge tahvil getirisinin "doji" hareketi yaparak açılış seviyesinden günü sonlandırdığı görüldü. Kısa vadeli tahvil getirilerine nispeten uzun vadeli tahvil getirilerindeki işlem hacmi daha hareketli geçti. Buna göre iki yıllık gösterge faizde gün sonunda bir değişim olmazken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise %7.96 ile açılış seviyesine göre düşüşle günü sonlandırdı. 2014 yılının son işlem gününde yurtiçi piyasalarda Kasım ayı dış ticaret verisi takip edilecek. Piyasalarda dış ticaret açığının yıllık değişiminde 2014 yılının başından bu yana ilk defa artış yaşanması ve dış ticaret açığının 7.8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Açıklanacak olan dış ticaret açığı verisi aynı zamanda Kasım ayı cari işlemler açığının öncülü niteliğinde olması açısından piyasalarca önemli görülse de Noel ve yeni yıl tatilleri sebebiyle piyasalarda işlem hacminin düşük olması söz konusu verinin olası etkisini sınırlandırabilir. 2013 yılsonunda %10 seviyelerinde olan iki yıllık gösterge tahvil getirisinin bu yılı %8.00 civarlarında kapatması ve 2015 yılında TCMB'nin faiz indirimine gidebileceği beklentisi ile bu seviyelerin altına inmesi muhtemel görünüyor.

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

### Hisse Senedi

Yeni yıl arifesinde küresel borsaların düşük işlem hacmiyle aşağı yönlü seyir izlerken BİST 100 endeksinin piyasalardan pozitif ayrıştığı görüldü. Güne ekside başlayan endekse ilk seansta gelen tepki alımları ikinci seansta USD/TL kurundaki yükselişin etkisiyle yerini hafif kar satışına bıraktı. Böylece endeks günü %0.5'lik artışla 84,537 seviyesinden tamamladı. Yılın son işlem gününe hafif alıcılı bir açılış yapan endekste yatırımcıların yeni yıl tatili öncesinde temkinli olabileceklerini düşünmemiz sebebiyle işlem hacminin sınırlı kalmasını bekliyoruz. Endeksin seyrine olası etkileri bakımından, gün içinde USD/TL kurunda ve gösterge faiz oranlarında yaşanacak hareketler ve yurtiçi dış ticaret dengesi verisi takip edilecek. Söz konusu verinin beklentilerden kötü gelmesi endekste bir miktar satış baskısı yaratabilir. Böyle bir durumda, endeksin 84,000 üzerindeki konumunu koruması kritik olacaktır. Endeksin bu seviyenin altına sarkması halinde, 83,580-82,000 destek bölgesi önem kazanacaktır. Verinin beklentiler doğrultusunda gelmesi halinde ise, endekste çok fazla bir tepki görülmemeyebilir. Endeksin dünkü kazanımlarını koruyarak yukarı yönlü hareket etmesi 85,500 direncinin önemini arttıracaktır. Yarın yeni yıl tatili nedeniyle yurtiçi ve hemen hemen tüm küresel borsalar piyasalar kapalı olacakken Cuma günü yurtiçi borsalar tekrar işlem görecek.

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

## Emtia

Son on yılın ardından 2013 senesini sert bir değer kaybıyla tamamlayan altının yılın son işlem gününe geldiğimiz bugün, 2014 yılını yataya yakın fakat yine eksiye tamamlamaya hazırlandığını görüyoruz. Yunanistan'ın Euro bölgesinin geleceğine dair yarattığı endişeler borsalara düşüş getirirken güvenli liman alımlarıyla altına kazanç getirdi. Dün güne 1,183 dolar/ons seviyesinden başlayan altın son dönemlerde gezindiği dar bandın üzerine çıkarak 1,210 dolar/ons seviyelerine kadar yükseldi. Günü 1,200 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın bugün de güne yatay başladı. Dün dolar endeksinin 90 bin seviyelerinden gevşeyerek 89 bin seviyelerine çekildiğini gördük. Yanı sıra borsalardaki düşük işlem hacimleri de altının işine yaradı. Dün öğleden sonra ABD'de açıklanan tüketici güveni beklentilerin altında kalırken bugün ABD'de Chicago PMI endeksi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi takip edilecek. Dün, 1,210 dolar/ons seviyelerini gördükten sonra kar realizasyonları başlayan altın için bugün 1,205 dolar/ons seviyesi ilk direnç olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviyenin yukarı yönde kırılması halinde ise kademeli olarak 1,213 dolar/ons ve 1,226 dolar/ons dirençleri öne çıkıyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,190	1,180	1,170
Direnç	1,205	1,213	1,226

2014 yılında gördüğü sert değer kayıpları ile adından sıkça söz ettiren ham petrol fiyatlarının, yılı düşüşle kapatmaya hazırlandığını görüyoruz. 2014 yılına 88 dolar/varil seviyelerinden başlangıç yapan ham petrolün 101 dolar/varil seviyelerine kadar yıl içerisinde yükseldiğini gördük. Ancak, ham petrol yılın ikinci yarısından sonra gelen sert satış baskıları ile 60 dolar/varil kritik seviyesinin altında geriledi. Küresel çapta yaşanan arz fazlası ve talep yetersizliği fiyatları aşağı çekmeye devam ediyor. Dün 53.72 dolar/varil seviyesinden güne başlayan petrolün günü 54.12 dolar/varil seviyesinden artıda tamamladığını gördük. Bugün sabah saatlerinde 53.54 dolar/varil seviyelerinde hareket ettiğini gördüğümüz ham petrol fiyatlarının seyri bakımından, ABD'de beklentisi 870 bin varil azalış yönünde olan ham petrol stok verileri dikkatle izlenmelidir. Teknik olarak baktığımızda 53.11 dolar/varil seviyesinin ham petrol fiyatlarına destek olurken bu desteğin kırılması durumunda ise 52.09 dolar/varil seviyesi öne çıkıyor.

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Kasım)	-6.3 milyar \$	-6.5 milyar \$
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	280 Bin Kişi	287 Bin Kişi
	Chicago PMI (Aralık)	60.8	60.0
	Bekleyen Konut Satışları (Kasım, a-a)	-%1.1	%0.5

## Ekonomi Gündemi

- Tüketici güven endeksi Aralık ayında bir önceki aya göre %1.3 azalarak yaklaşık 4 yılın yeni en düşüğü olan 67.7 değerine geriledi.
- ABD'de tüketici güven endeksi Aralık'ta 92.6'ya yükselmesine karşılık beklentilerin (93.0) hafif altında açıklandı.
- Çin'de bankaların yuan işlemleri üzerindeki kısıtlamalar 1 Ocak'tan itibaren gevşetilecek. Çin'in Devlet Döviz İdaresi (SAFE) tarafından dün açıklanan yeni kurallara göre, bankaların döviz pozisyonları üzerindeki günlük sınırların yerini haftalık limitler alacak. Sermaye kontrollerinin gevşetilmesi yönünde atılan bu adımın küçük, ancak önemli bir gelişme olduğu belirtiliyor.
- Çin'de HSBC tarafından hazırlanan İmalat sektörü PMI aralık ayında 49.6 puana geriledi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Yunanistan'ın erken seçime gitmesinin kredibilitesi için riskleri artırdığını belirtti.

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	2.3281	0.41	0.32	8.37
	EUR/TRY	2.8307	0.41	0.08	-4.29
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5794	0.41	0.19	1.04
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.9900	0.04	1.80	-8.26
	USD/TRY Future	2.3616	0.35	0.13	7.35
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.00	0.00	-0.40	-2.24
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	4.69	-0.01	-0.01	-2.06
	5Y CDS	176.81	-0.69	-0.24	-27.75
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	84537.10	0.52	0.06	26.20
	BİST-30	104456.01	0.49	-0.02	28.40
	BİST-Bankacılık	155412.09	0.36	-0.47	30.47
	BİST-30 Future	104.28	0.17	-0.60	27.28
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	89.99	-0.22	-0.08	12.34
	EUR/USD	1.22	0.03	-0.13	-11.68
	USD/JPY	119.48	-0.99	-1.00	13.52
	GBP/USD	1.56	0.29	0.26	-6.06
	USD/CHF	0.99	-0.09	0.11	10.91
	EUR/JPY	145.25	-0.95	-1.12	0.28
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.68	-0.02	-0.06	0.30
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.19	-0.02	-0.07	-0.80
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.11	-0.01	-0.01	-0.32
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.54	0.00	-0.05	-1.40
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	342.38	3.62	5.99	19.43
	ABD 5Y CDS	17.19	1.42	7.13	-40.75
	Almanya 5Y CDS	16.57	-8.66	-9.60	-32.83
	Fransa 5Y CDS	45.84	-3.67	-4.64	-12.40
	İngiltere 5Y CDS	20.49	5.73	5.52	-24.91
	İtalya 5Y CDS	137.26	-3.83	-1.13	-12.20
	İspanya 5Y CDS	97.59	-3.21	-0.41	-34.04
	Portekiz 5Y CDS	201.55	-2.93	-2.93	-40.16
	İrlanda 5Y CDS	50.17	-0.86	1.93	-56.50
	Brezilya 5Y CDS	196.93	4.79	7.29	1.99
	Rusya 5Y CDS	462.53	3.90	10.07	180.03
	Güney Afrika 5Y CDS	187.39	0.76	-1.02	-8.19
	Macaristan 5Y CDS	179.78	0.00	-1.65	-30.86
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	Dow Jones	17983.07	-0.31	-0.23	9.38
	S&P500	2080.35	-0.49	-0.09	13.56
	Nasdaq	4777.44	-0.61	0.25	15.31
	DAX	9805.55	-1.22	-1.17	4.31
	CAC40	4245.54	-1.68	-1.61	0.43
	Nikkei	17450.77	-1.57	-1.05	7.12
	Shanghai	3165.81	-0.07	4.39	50.08
	Bovespa	50007.41	-1.16	-1.73	-0.66
MSCI GOÜ	474.01	-0.98	0.23	-0.57	
VIX	15.92	5.71	7.57	11.88	
<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)	1200.55	1.46	2.04	-1.34	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	54.12	0.95	-5.25	-43.29	
Brent Petrol (\$/varil)	57.90	0.03	-6.14	-46.28	
Emtia Endeksi	439.68	0.05	-0.09	-3.44	

\*: Puan Değişim

### LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	11.0117	11.0236	10.2500	10.0440	9.7850	9.7870	9.7870
USD	0.1161	0.1326	0.1693	0.2158	0.2551	0.3574	0.6288
EUR	-0.1329	0.0129	0.0121	0.0357	0.0593	0.1414	0.2957

<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>Nazan Kılıç</b>	<b>Müdü Yardımcısı</b>	<a href="mailto:nazan.kilic@vakifbank.com.tr">nazan.kilic@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Buket Alkan</b>	<b>Uzman</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>Sinem Ulusoy</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr">sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</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 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.