



GÜNLÜK BÜLTEN

Genel Ekonomik Görünüm ve Makro Yorum

Son dönemde küresel piyasalar tarafından yakın takibe alınan Fed'in faiz kararlarına ilişkin beklentiler bir miktar daha netlik kazanmış durumda. Dün açıklanan Fed Açık Piyasa Komitesi'nin 27-28 Ekim tarihli tutanaklarında birçok üyenin faizlerin Aralık ayında artırılmasına olumlu yaklaştığına ilişkin ifadeler yer aldı. Faizlerde kademeli bir artırım yapılması yönünde büyük oranda bir uzlaşa sağlandığı gözlenirken, bu güvercinvari ifadeler piyasaları destekleyici bir unsur olarak algılandı. Doların son günlerdeki yükselişi bu açıklamalar ardından son bulurken, tutanakların gelişmekte olan piyasalarda pozitif yansımaları gözlenmekte. Japonya Merkez Bankası (BoJ) parasal teşvik programında bir değişikliğe gitmedi. Gün içinde Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi, İngiltere'de perakende satışlar ve ABD'de işsizlik başvuruları verileri takip edilecek. Bugün yurtiçinde açıklanması beklenen önemli bir veri bulunmazken, siyasi gelişmeler takip ediliyor.

Makroekonomik Veriler ve Önemli Gelişmeler

ABD, Euro Bölgesi ve Japonya'dan gelen veriler karışık bir seyir izledi.

- ABD'de 13 Kasım tarihli MBA mortgage başvuruları %6,20 artış gösterdi. Ülkede Ekim ayı konut başlangıçları aylık bazda %3,80 düşüş beklentilerini aşarak %11,00 geriledi. Aynı dönem inşaat izinleri ise %3,80 artış beklentilerinin üzerinde %4,10 artış sağladı.
- Euro Bölgesi'nde Eylül ayı inşaat sektörü üretimi aylık bazda %0,40 gerilerken, yıllık bazda %1,80 artış gözlemlendi.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) parasal tabanda yıllık 80 trilyon yenlik artırım hedefinde değişikliğe gitmedi. Ülkede Ekim ayı dış ticaret dengesi'nin 246,3 milyar yen açık vermesi beklenirken, 111,5 milyar yen fazla verildi.
- Japonya'da Eylül ayı tüm sektörler aktivite endeksinin aylık bazda %0,20 artması beklenirken %0,20 gerileme gözlemlendi. Ekim ayı makine parçaları siparişleri yıllık bazda %22,90'lık bir düşüş yaşandı. Ülkede Ekim ayı ihracatının yıllık bazda %2 gerilemesi beklentilerinin hafif üzerinde %2,1 düşüş gözlemlendi. Aynı dönemde ithalatta %8,6 düşüş beklentisine karşın %13,4 gerileme olduğu açıklandı.
- Avustralya'da Ekim ayı Wetspac öncü endeks aylık bazda %0,10 artış gösterdi.

Finansal Piyasalarda Gelişmeler

- MSCI dünya endeksi %0,9 artarken, MSCI gelişmekte olan ekonomiler endeksinde %0,2 düşüş gözlemlendi. Borsa İstanbul günü %0,8 düşüşle kapattı.
- ABD 10 yıllık tahvilinin bileşik getirisi 1 baz puan artışlar %2,27 oldu. Yurtiçinde 10 yıllık tahvilin bileşik getirisi 5 baz puan artışla %10,01, gösterge tahvilin bileşik getirisi 5 baz puan artışla %10,41 oldu.
- Brent petrolde %1,3, WTI petrolde %0,2'lik artışlar gözlemlendi.



USD/TRY:

Dün gününce 2,857 – 2,874 seviyeleri arasında dalgalandıktan sonra günü 2,8626 seviyesinden kapattı. Fed tutanakları sonrasında piyasalarda oluşan pozitif havanın etkisi ile sabah saatlerinde 2,8487 seviyelerini gören Dolar/TL 2,8567 seviyelerinden işlem görmekte. Dolar/TL için ABD'den gelecek veriler ile küresel risk iştahının yanısıra yurtiçindeki siyasi gelişmelerin etkili olması beklenebilir. Gününce 2,85, 2,8450 ve 2,84 destekler, 2,8620, 2,8760 ve 2,88 dirençler olarak takip edilebilir.



EUR/USD:

Dün 1,0617 – 1,0692 seviyeleri arasında dalgalı bir seyir izledikten sonra Fed tutanaklarında etkisiyle günü 1,0660 seviyesinden kapatan EUR/USD paritesi sabah saatlerinde 1,0718 seviyelerine kadar yükseldi. 1,0675 seviyelerinden işlem görmekte olan paritede Euro Bölgesi ve ABD'den gelecek verilerin yanısıra küresel risk iştahındaki gelişmelerin etkili olması beklenebilir. 1,0650, 1,06 ve 1,0580 seviyeleri destekler, 1,0720, 1,0750 ve 1,08 seviyeleri dirençler olarak izlenebilir.

Makroekonomik Veri Akışı

Zaman	Ekonomi	Veri	Dönem	Beklenti	Gerçekleşme	Önceki
19-Kas	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Ekim	-246.3	111.5	-114.5
19-Kas	Japonya	İhracat (Yıllık Değişim)	Ekim	-2	-2.1	0.6
19-Kas	Japonya	İthalat (Yıllık Değişim)	Ekim	-8.6	-13.4	-11.1
19-Kas	Japonya	Tüm Sektörler Aktivite Endeksi (Aylık Değişim)	Eylül	0.20%	-0.20%	-0.20%
19-Kas	Japonya	Makine Parçaları Siparişleri (Yıllık Değişim)	Ekim		-22.90%	-23.10%
19-Kas	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Mev. Ard., Milyar Euro)	Eylül			17.7
19-Kas	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Eylül			13.7
19-Kas	İngiltere	Otomotiv Hariç Perakende Satışlar (Aylık Değişim)	Ekim	-0.60%		1.70%
19-Kas	İngiltere	Otomotiv Hariç Perakende Satışlar (Yıllık Değişim)	Ekim	3.90%		5.90%
19-Kas	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık Değişim)	Ekim	-0.50%		1.90%
19-Kas	İngiltere	Perakende Satışlar (Yıllık Değişim)	Ekim	4.50%		6.50%
19-Kas	İtalya	Cari İşlemler Dengesi (Milyon Euro)	Eylül			1389
19-Kas	ABD	İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi)	14-Kas	270		276
19-Kas	ABD	Öncü Endeks	Ekim	0.50%		-0.20%

Finansal Piyasa Göstergeleri

Döviz Piyasaları	18 Kas	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	2.8626	-0.2%	-0.4%	-1.5%	28.9%
EURTRY	3.0523	-0.1%	-1.2%	-7.3%	9.6%
TRY SEPET	2.9561	-0.2%	-0.9%	-4.6%	18.1%
EURUSD	1.0660	0.2%	-0.8%	-5.9%	-15.0%
GBPUSD	1.5237	0.2%	0.2%	-1.5%	-2.5%
USDJPY	123.64	0.2%	0.6%	3.5%	5.8%
USDRUB	64.76	-0.6%	-1.0%	3.9%	38.2%
USDBRL	3.7648	-1.3%	0.1%	-3.1%	45.8%
USDZAR	14.17	-0.7%	0.1%	6.6%	28.4%
DXY	99.65	0.0%	0.6%	5.0%	13.8%
Hisse Senedi Piyasaları					
BIST 100	80,514	-0.8%	-1.5%	1.0%	-1.0%
BIST 30	99,071	-0.7%	-1.5%	1.1%	-1.3%
MSCI Dünya	1,692	0.9%	0.0%	0.7%	-2.1%
MSCI EM	823	-0.2%	-1.3%	-5.1%	-16.8%
DowJones	17,737	1.4%	0.2%	2.9%	0.3%
S&P 500	2,084	1.6%	0.4%	2.5%	1.5%
Stoxx Europe 600	379	-0.1%	0.2%	4.1%	11.8%
FTSE 100	6,279	0.2%	-0.3%	-1.2%	-6.4%
DAX	10,960	-0.1%	0.5%	7.8%	15.9%
CAC 40	4,907	-0.6%	-0.9%	4.3%	15.1%
FTSEMIB	22,092	-1.0%	-1.3%	-1.5%	14.2%
IBEX	10,261	-1.0%	-1.1%	0.5%	-1.6%
NIKKEI	19,649	0.1%	-0.2%	8.4%	13.3%
VIX	16.9	-10.6%	4.9%	12.5%	21.6%
Emtia Piyasaları	18 Kas	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
Bileşik Emtia Fiy. End.	776.1	-0.2%	-2.9%	-7.0%	-30.0%
Tarım Fiyatları	1,098.6	-0.7%	-0.9%	-2.7%	-16.6%
Temel Metaller	652.9	-1.0%	-5.3%	-10.4%	-30.3%
Altın	1,070.7	0.0%	-1.4%	-8.5%	-10.6%
Gümüş	14.2	-0.1%	-1.1%	-10.5%	-12.4%
Brent	44.1	1.3%	-3.6%	-9.2%	-43.7%
WTI	40.8	0.2%	-5.1%	-11.2%	-45.4%
Sbt Get. Men. Kıy. ve Kredi Piy.		(Baz Puan)	(Baz Puan)	(Baz Puan)	(Baz Puan)
TR Gösterge Faiz	10.41	5	23	-10	226
TR 10 Yıllık Tahvil	10.01	5	7	-7	152
TR 10 Yıllık USD Tahvil	4.74	-9	-20	2	45
TR 30 Yıllık USD Tahvil	5.64	-5	-16	8	41
ABD 10 Yıllık Tahvil	2.27	1	-6	25	-4
Almanya 10 Yıllık Tahvil	0.51	-2	-11	-6	-29
İngiltere 10 Yıllık Tahvil	1.92	-5	-13	10	-20
Fransa 10 Yıllık Tahvil	0.83	-2	-11	-10	-32
İtalya 10 Yıllık Tahvil	1.52	-4	-11	-7	-80
İspanya 10 Yıllık Tahvil	1.73	-4	-10	-3	-39
Japonya 10 Yıllık Tahvil	0.30	0	-2	-3	-21
TR 5 Yıllık CDS	241.99	-4	-12	-19	68
Markit CDX NA. IG	82.08	-1	1	1	15
Markit CDS NA. HY	102.25	0	0	-1	-4
Markit ITraxx Europe	70.50	-2	-1	-8	6
Markit ITraxx Crossover	295.80	-8	-2	-32	-61
Markit ITraxx Asia Ex. Japan	128.65	0	2	-8	23

Gökhan ALPEN - Yetkili
gokhan.alpen@turkiyefinans.com.tr
+90 212 393 10 46

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Türkiye Finans Katılım Bankası Hazine Müdürlüğü tarafından hazırlanmıştır.