

Hisse Senedi Piyasaları:

Küresel büyümeye ilişkin artan endişeler sonucu ABD borsalarında hızlanan satışlar ile Asya borsalarında da sert gerileme gerçekleşti. S&P 500 endeksi %2,08 düşüyle Ekim 2017'den bu yana en düşük seviyesine gerilerken, Nasdaq %2,27, Dow Jones ise %2,11 değer kaybetti. Fed yetkililerinin para politikasına ilişkin daha temkinli ifadeler kullanıyor olması diğer yandan ABD'de yükselen borçlanma maliyetlerinin ekonomik büyümeyi yavaşlatacağı yönünde yoğunlaşan görüşler sıkılaştırıcı politikalara ara verileceği beklentilerini destekliyor.

BIST-100 endeksi; dünya piyasalarındaki sert satışların ve yükselen döviz kurlarının etkisiyle dün satıcı bir seyrizleyerek günü %0,63 değer kaybı ile 89.961,91 puandan tamamladı.

Döviz Piyasaları:

Cuma günü gelişmekte olan ülke para birimlerinde izlenen değer kayıplarına paralel olarak dolar karşısında değer yitiren Türk lirası dün 5,37-5,3950 bandında işlem gördü. Gelişmekte olan ülkeler tarafında nispeten toparlanma gerçekleşse de TL'de benzer iyimserlik görülmedi. Dolar/TL dün kapanışta %0,11 yükseliş kaydederken, bu sabah 5,40 seviyelerinin hemen altından işlem görmeye başlayan kur üzerinde baskı devam ediyor.

Fed'in faiz kararı öncesi küresel piyasalarda risk iştahı zayıf seyretmekte olup, dolar kısmen baskı altında hareket ediyor. Küresel ekonominin güç kaybettiğine ilişkin endişeler ve dünyanın başlıca ekonomilerindeki yavaşlama sinyalleri ile riskten kaçışın arttığı bu dönemde dolar geçtiğimiz Cuma günü 19 ayın zirvesini test etmişti. Dün %0,35 kadar gerileyen dolar endeksi bu sabah 97,10 seviyelerinde yatay seyrediyor. Piyasaların beklentisi Fed'in yarın faiz artırımını yaptıktan sonra üç yıldır devam eden faiz artırımlarına ara vereceği ve hatta durduracağı yönünde olurken, politika faizinin 25 baz puan artacağı tahmin ediliyor.

Tahvil Piyasaları:

Yurtiçi tahvil-bono piyasasında; Hazine'nin bireysel yatırımcılara yönelik TL dışı yatırım araçları ihraçlarında talep toplama süreci takip ediliyor. İç borçlanma altın, Euro ve dolar cinsinde tahvil ve sukuk ihraçları ile çeşitlendirilmekte olup, genel beklenti Hazine'nin iç borçlanmasında döviz payının sınırlı kalmaya devam edeceği yönünde görünüyor. Hazine'nin mevcut borçlanma yapısında Ekim 2018 itibarıyla 589.8 milyar TL tutarındaki iç borç stokunun neredeyse tamamı TL cinsinden ve 2018 Ekim ayı sonu itibarıyla iç borç stoku içerisinde sadece 42 milyon Euro karşılığı döviz borçlanması bulunuyor. Hazine bugün döviz ve altın tahvillerine ek olarak 7 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvili (FRN) de yeniden ihraç edecek.

Tahvil getirileri tarafına baktığımızda; 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün 28 baz puan kadar gerilerken, 2 yıllık tahvilin faizinde 12 baz puan düşüş görüldü. Fed'in faiz kararı öncesinde ABD Hazine tahvil getirileri tarafında ise aşağı yönlü seyrizlenirken, ABD 10 yıllık tahvilinin getirisi dün 3 baz puan, 2 yıllık tahvilin faizi ise 4 baz puan geriledi.

Emtia Piyasaları:

ABD ham petrol stoklarının yükseldiği haberlerinin yanı sıra, kaya petrolü üretiminin rekor seviyeye ulaşması arz fazlası endişelerini tekrar gündeme getirirken, petrol fiyatlarında düşüş gerçekleşti. Dün ABD ham petrolünün varil fiyatı %4'e yakın gerilerken, Brent ham petrolünün fiyatı %2,5 değer kaybetti.

Fed'in politika faizi kararı öncesinde doların kısmen baskı altına girmesi altın fiyatlarında hafif yükselişi destekledi. Dün %0,64 yükselen altının ons fiyatı bugün 1.246,3 dolar seviyesinde yatay hareket ediyor.

Hisse Senedi Piyasaları		
	17 Aralık	% Değişim
BIST-100	89.962 ↓	-0,63
BIST-Banka	111.553 ↓	-0,34
BIST-Sanayi	106.958 ↓	-0,46
MSCI (Türkiye)	1.228.182 ↓	-0,69
MSCI (GOÜ)	967,8 ↓	-0,42
MSCI Dünya Borsaları	1.914 ↓	-1,45
Nasdaq	6.754 ↓	-2,27
Dow Jones	23.593 ↓	-2,11
S&P 500	2.546 ↓	-2,08
FTSE 100 (İngiltere)	6.773 ↓	-1,05
Dax (Almanya)	10.772 ↓	-0,86
Bovespa (Brezilya)	86.400 ↓	-1,20
Shanghai (Çin)*	2.567 ↓	-1,20
Nikkei (Tokyo)*	21.140 ↓	-1,71
RTSI (Rusya)	1.113 ↓	-0,27
Euro Stoxx 50	3.064 ↓	-0,94
* TSI 09:05 itibarıyla		
VIX endeksi	24,52	21,63

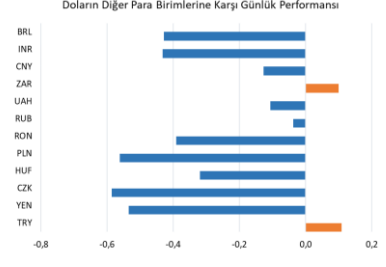
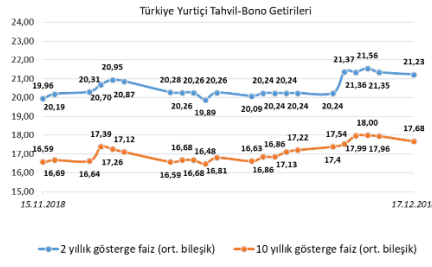
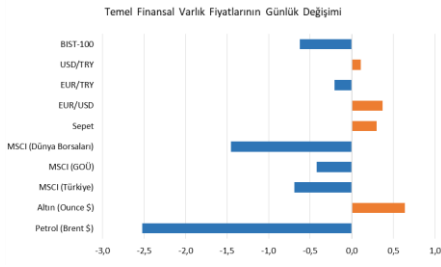
Döviz Piyasaları		
	17 Aralık	% Değişim
USD/TRY	5,37 ↑	0,11
EUR/TRY	6,10 ↓	-0,21
EUR/USD	1,13 ↑	0,37
Sepet	5,72 ↑	0,30
DX	97,10 ↓	-0,35

Türkiye Bono - Tahvil Piyasası		
	17 Aralık	%Değişim
Vade % (bileşik)		
12.08.2020*	21,23 ↓	-0,56
8.03.2028*	17,68 ↓	-1,56
Gösterge tahviller		
Getiri %	17 Aralık	Önceki Gün
ALM 10Y	0,26	0,25
ALM 2Y	-0,61	-0,61
ABD 10Y	2,86	2,89
ABD 2Y	2,70	2,74
* Gösterge Tahviller		

Emtia Piyasaları		
	17 Aralık	% Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	58,75 ↓	-2,52
Altın (USD/ons)	1.246,3 ↑	0,64
WTI	49,24 ↓	-3,75

5 Yıllık CDS		
	17 Aralık	Önceki Gün
Türkiye	367,1	368,8

Finansal Göstergeler:



Bankacılık Sektörü-Krediler:

	7 Aralık	30 Kasım	23 Kasım	16 Kasım	9 Kasım	2 Kasım	26 Ekim	19 Ekim	12 Ekim	5 Ekim
Krediler (Milyon TL)	2.465.614	2.452.000	2.464.687	2.480.021	2.484.446	2.506.711	2.549.822	2.550.953	2.621.161	2.660.029
Haftalık Değişim	0,56%	-0,51%	-0,62%	-0,18%	-0,89%	-1,69%	-0,04%	-2,68%	-1,46%	0,17%

Haftalık Veri Takvimi:

	17 Aralık Pazartesi	18 Aralık Salı	19 Aralık Çarşamba	20 Aralık Perşembe	21 Aralık Cuma
TÜİK, Ekim sanayi üretimi	Hazine ihalesi	Almanya, Kasım ÜFE	Japonya, BoJ faiz kararı	İngiltere, 3Ç18 GSYİH Büyümesi	
TÜİK, Eylül işgücü istatistikleri	Almanya, Aralık IFO endeksi	ABD, Kasım ikinci el konut satışları	İngiltere, BoE faiz kararı	ABD, Kasım dayanıklı mal siparişleri	
Maliye, Kasım bütçe gerçekleştirmeleri	ABD, Kasım konut ve inşaat başlangıçları	ABD, Fed faiz kararı	ABD, haftalık işsizlik başvuruları	ABD, 3Ç18 GSYİH Büyümesi	
Euro Bölgesi, Kasım TÜFE			ABD, Aralık Philadelphia Fed endeksi	ABD, Aralık Michigan tüketici güveni	
ABD, Aralık Empire imalat endeksi				ABD, Kasım kişisel geliharcamaları	

Makro Ekonomik Tahminler:

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018T	2019T
GSYİH (TL milyar)	1.570	1.810	2.044	2.339	2.609	3.105	3.760	4.590
GSYİH (\$ milyar)	858	950	935	862	863	851	757	762
GSYİH Büyümesi (reel % yıllık)	4,8	8,5	5,2	6,1	3,2	7,4	3,0	1,0
TÜFE	6,2	7,4	8,2	8,8	8,5	11,9	25,0	15,8
İşsizlik (%)	9,2	9,7	9,9	10,3	11,0	10,9	11,0	11,5
Dış Ticaret Dengesi	-84,0	-99,8	-84,5	-63,3	-56,0	-76,7	-52,6	-48,5
İhracat (\$ milyar)	152,5	151,8	157,7	143,9	142,6	157,1	170,5	179,0
İthalat (\$ milyar)	235,0	251,6	242,2	207,2	198,6	233,8	223,1	227,6
Cari İşlemler Dengesi (\$ milyar)	-48,8	-65,0	-43,6	-32,2	-32,6	-47,1	-37,0	-23,0
Cari İşlemler Dengesi (GSYİH'ye oranı)	-5,7	-6,8	-4,7	-3,7	-3,8	-5,5	-4,9	-3,0
Konsolide Bütçe Dengesi (GSYİH'ye oranı)	-1,9	-1,0	-1,1	-1,0	-1,1	-1,5	-2,2	-2,8
Kons. Bütçe Faiz Dışı Dengesi (GSYİH'ye oranı)	1,2	1,7	1,3	1,3	1,0	0,3	-0,2	-0,5
Merkez Bankası Politika Faizi (%)	5,5	6,8	8,3	7,5	8,0	8,0	24,0	18,0
\$/TL (yıllon)	1,78	2,13	2,32	2,92	3,53	3,79	5,80	6,30
€/TL (yıllon)	2,35	2,94	2,82	3,17	3,71	4,55	6,67	7,50

AÇIKLAMA:

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, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor, A&T Bank Ekonomik Araştırmalar tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, A&T Bank bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. A&T Bank ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla A&T Bank'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

A&T BANK Ekonomik Araştırmalar Departmanı**Laden Bulut****T: +90 212 225 05 00 /1196**lbulut@atbank.com.trerd@atbank.com.tr