

### Hisse Senedi Piyasaları:

Fed'in para politikası kararı öncesinde, hisse senedi piyasaları tahvil piyasalarına göre nispeten daha sakin bir seyir izlerken, yatırımcıların sabit getirili menkul kıymetlere yönelmesi ile Asya piyasaları arka planda kaldı. Petrol fiyatlarındaki sert düşüş, Fed'in faiz artırımlarına ara vereceği beklentilerini yoğun olarak desteklerken, vadeli işlem piyasaları Fed'in bugün üçte iki olasılıkla faiz artıracığını fiyatladı. Haftanın ilk işlem günü sert gerileyen ABD borsalarında hafif toparlanma görüldü.

BIST-100 endeksi, küresel piyasalardaki karışık seyre paralel gün içerisinde değer kayıpları yaşasa da, banka hisselerinde yoğunlaşan alımlarla günü %1,24 değer kazanarak 91.074,11 puandan tamamladı. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, küresel veri akışı tarafında İngiltere'de enflasyon, ABD'de cari denge ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz kararı takip edilecek.

### Döviz Piyasaları:

Cuma günü itibariyle gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinde gözlenen satış baskısına paralel olarak değer kaybeden Türk lirası dün dolar karşısındaki kazanımlarını sınırlı artırdı. Sakin bir seyir izleyen dolar/TL yönünü yukarı çevirerek günü %0,55'lik düşüş ile tamamladı.

Küresel ekonomik büyümeye yönelik risklerin arttığına dair endişeler ile piyasalar bir süredir baskı altında bulunuyor. Öte yandan küresel ekonominin yavaşladığına ilişkin sinyaller karşısında Fed'in sıkılaştırıcı para politikası sürecine, diğer bir deyişle üç yıldır aralıksız devam eden faiz artırımlarına ara vereceği ve hatta durduracağı beklentileri oluşmuş durumda. Bu beklentiler doğrultusunda dolar satış baskısı altına girerken, petrol fiyatlarındaki düşüşten de destek bulan aynı zamanda yatırımcılar tarafından güvenli liman olarak görülen yen ve İsviçre Frank'ı dolar karşısındaki kazanımlarını üç gündün beri artırıyor. Dün kısmen aşağı yönde hareket eden fakat yatay bir seyir ile günü tamamlayan dolar endeksi bu sabah %0,20 ekside 96,90 seviyesinde bulunuyor. Piyasalar bugün açıklanacak Fed faiz kararını bekliyor.

### Tahvil Piyasaları:

Yurtiçi tahvil-bono piyasaları tarafında, 2 yıllık tahvilin getirisi yatay bir seyir izlerken, 10 yıllık tahvilin faizinde 10 baz puan kadar düşüş gerçekleşti. Sabit getirili menkul kıymetlere artan yönelim doğrultusunda, ABD tahvil piyasalarında sert hareketler oluştu. ABD 10 yıllık tahvilin getirisi dün %2,799'a kadar gerileyerek Ağustos'tan beri en düşük seviyeyi, %2,63'e kadar düşen ABD 2 yıllık tahvilin faizi ise 3 ayın dip seviyesini görmüş oldu.

### Emtia Piyasaları:

Küresel büyümenin yavaşladığına dair sinyaller ve arz fazlası endişeleri ile petrol fiyatlarında izlenen düşüş dün keskinleşti. ABD ham petrolünün varil fiyatı Ağustos 2017'den bu yana en düşük seviyesini görürken, dün % 6,4 kadar değer kaybetti. Brent ham petrolünün varil fiyatı ise 14 ayın en dip seviyesini görürken, dün %5'e yakın düşüş yaşadı.

Baskı altında hareket eden dolardan destek bularak altın fiyatları yükselişini sürdür. Dün 1.251,06 dolar ile 11 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyesini gören altının ons fiyatı günlük %0,25 artış gösterdi.

### Hisse Senedi Piyasaları

	18 Aralık	% Değişim
BIST-100	91.074 ↑	1,24
BIST-Banka	115.008 ↑	3,10
BIST-Sanayi	106.691 ↓	-0,25
MSCI (Türkiye)	1.245.123 ↑	1,38
MSCI (GOÜ)	963,0 ↓	-0,50
MSCI Dünya Borsaları	1.908 ↓	-0,32
Nasdaq	6.784 ↑	0,45
Dow Jones	23.676 ↑	0,35
S&P 500	2.546 ↑	0,01
FTSE 100 (İngiltere)	6.702 ↓	-1,06
Dax (Almanya)	10.741 ↓	-0,29
Bovespa (Brezilya)	86.610 ↑	0,24
Shanghai (Çin)*	2.566 ↓	-0,40
Nikkei (Tokyo)*	20.957 ↓	-0,75
RTSI (Rusya)	1.106 ↓	-0,66
Euro Stoxx 50	3.040 ↓	-0,77

\* TSİ 08:50 itibariyle

VIX endeksi 25,58 24,52

### Döviz Piyasaları

	18 Aralık	% Değişim
USD/TRY	5,34 ↓	-0,55
EUR/TRY	6,07 ↓	-0,38
EUR/USD	1,14 ↑	0,16
Sepet	5,70 ↓	-0,29
DXY	97,10 ↑	0,00

### Türkiye Bono - Tahvil Piyasası

Vade % (bileşik)	18 Aralık	%Değişim
12.08.2020*	21,23 →	0,00
8.03.2028*	17,58 ↓	-0,57

### Gösterge tahviller

Getiri %	18 Aralık	Önceki Gün
ALM 10Y	0,24	0,26
ALM 2Y	-0,60	-0,61
ABD 10Y	2,83	2,86
ABD 2Y	2,66	2,70

\* Gösterge Tahviller

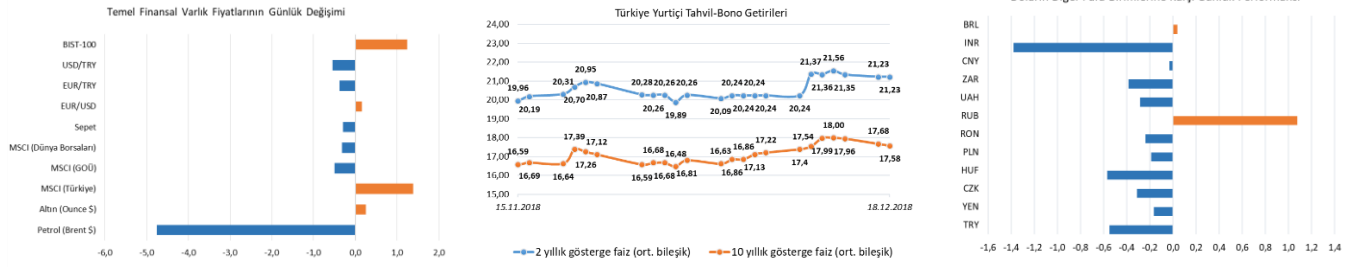
### Emtia Piyasaları

	18 Aralık	% Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	55,96 ↓	-4,75
Altın (USD/ons)	1.249,4 ↑	0,25
WTI	46,11 ↓	-6,36

### 5 Yıllık CDS

	18 Aralık	Önceki Gün
Türkiye	364,2	367,1

## 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
<b>Krediler (Milyon TL)</b>	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
<b>Haftalık Değişim</b>	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 gelirden gelirler

## Makro Ekonomik Tahminler:

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