

### Hisse Senedi Piyasaları:

ABD Merkez Bankası (Fed) yılın son politika toplantısının ardından faiz artırımını yaptığını açıkladı. Fed, fonlama oranını 25 baz puan artırarak %2.00 – %2.25 seviyesinden %2.25 – %2.50'ye yükseltti. Fed yetkililerinin 2019 yılı için faiz artırımını tahmini ise 3'ten 2'ye indirdi. Buna göre, önümüzdeki yıl faiz artırımlarının yavaşlayacağı mesajının verilmiş olmasına rağmen, sıkılaştırmacı para politikası duruşunun korunacağını belirtildi. Yatırımcıların gevşetme olacağı yönündeki beklentilerini karşılayamadı. Sıkılaştırmacı politikanın ekonomik büyümeyi olumsuz yönde etkileyeceği yönündeki yatırımcı endişeleri artarken, ABD hisse piyasaları ve takiben Asya piyasaları sert geriledi. ABD hisse senedi vadeli günü ekside tamamlarken, Fed kararı ve Japonya Merkez Bankası'nın politika değişikliğine gitmemesi sonrası Asya borsaları da kayıplarını artırdı.

ABD Başkanı Donald Trump'ın Suriye'den çekileceği yönündeki açıklamalarından destek bulan Türk varlıklarındaki değer kazanımları ve döviz kurlarında görülen düşüş ile ulaştırma ve banka hisseleri ağırlıklı olmak üzere sektör endekslerinde yükseliş gerçekleşti. BIST-100 endeksi, sektör hisselerindeki yükselişten bulunduğu destek ile günü %1,62 artışla 92.552,71 puandan tamamladı.

### Döviz Piyasaları:

Fed'in faiz kararı ve gelecek yıl faiz artırımlarına devam edeceği yönündeki açıklamaları sonrası Dolar/TL'de yükseliş gerçekleşti. Fed kararı öncesi yatay bir seyir izleyen kurda, ABD'li yetkililerin ABD'nin Suriye'den tüm birliklerini çekmeyi değerlendirdiğini ifade etmesi üzere geri çekilme görülmüştü. Dün dolar karşısında %1' yakın değer kazanan Türk lirası kazanımlarını bu sabah %0,2'ye yakın geri verdi.

Fed'in sıkılaştırma programını hafifleteceği ama devam edeceği yönündeki kararı sonrası dolar yatay seyirdeki hareketini korudu. Dün %0,1 kadar gerileyen endeks bu sabah Asya piyasası işlemlerinde yatay seyrine devam ediyor.

### Tahvil Piyasaları:

Yurtiçi tahvil bono piyasası tarafında, ABD tahvil faizlerinde görülen sert düşüşlerin etkisiyle, Türkiye tahvil faizlerinde de aşağı yönlü bir seyir izlendi. 10 yıllık tahvilin faizi dün 71 baz puan gerilerken, 2 yıllık tahvilin getirisi 52 baz puan düşüş kaydetti.

ABD tahvil getirileri tarafında; Fed'in faiz kararı sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizleri Nisan ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi. ABD 30 yıllık tahvil faizleri Ağustos'tan beri ilk kez %3'ün altında işlem görürken, ABD 2 yıllık tahvil faizi hafif aşağı yönde fakat nispeten daha yatay bir seyir izledi.

### Emtia Piyasaları:

Cuma gününe yaklaşırken petrol fiyatlarında hafta genelinde sert bir düşüş trendi görüldü. Dün Brent petrolünün varil fiyatında %1,25'lik bir artış gerçekleşirken, bu sabah %1,64'lük bir düşüş izleniyor. Benzer şekilde dün %3'e yakın yükseliş görülen ABD ham petrolünün varil fiyatı bu sabah %2,18 ekside bulunuyor. Dün %0,6 gerileyen altın fiyatları ise, bu sabah %0,32 artıda bulunuyor.

Hisse Senedi Piyasaları		
	19 Aralık	% Değişim
BIST-100	92.553 ↑	1,62
BIST-Banka	118.408 ↑	2,96
BIST-Sanayi	108.086 ↑	1,31
MSCI (Türkiye)	1.267.786 ↑	1,82
MSCI (GOÜ)	967,7 ↑	0,48
MSCI Dünya Borsaları	1.893 ↓	-0,81
Nasdaq	6.637 ↓	-2,17
Dow Jones	23.324 ↓	-1,49
S&P 500	2.507 ↓	-1,54
FTSE 100 (İngiltere)	6.766 ↑	0,96
Dax (Almanya)	10.766 ↑	0,24
Bovespa (Brezilya)	85.674 ↓	-1,08
Shanghai (Çin)*	2.518 ↓	-1,23
Nikkei (Tokyo)*	20.318 ↓	-3,19
RTSI (Rusya)	1.100 ↓	-0,58
Euro Stoxx 50	3.051 ↑	0,37
* TSİ 08:50 itibarıyla		
VIX endeksi	25,58	25,58

Döviz Piyasaları		
	19 Aralık	% Değişim
USD/TRY	5,29 ↓	-0,92
EUR/TRY	6,02 ↓	-0,86
EUR/USD	1,14 ↑	0,08
Sepet	5,66 ↓	-0,71
DXY	97,04 ↓	-0,07

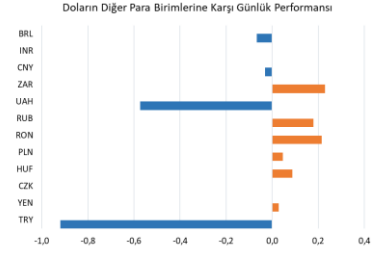
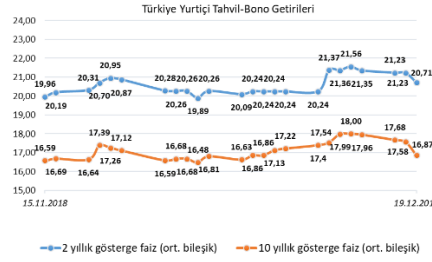
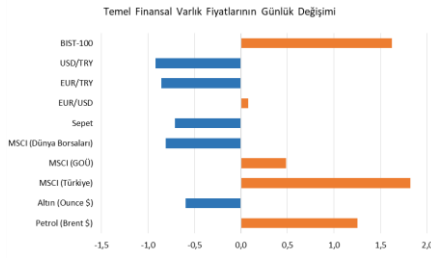
Türkiye Bono - Tahvil Piyasası		
Vade % (bileşik)	19 Aralık	%Değişim
12.08.2020*	20,71 ↓	-2,45
8.03.2028*	16,87 ↓	-4,04

Gösterge tahviller		
Getiri %	19 Aralık	Önceki Gün
ALM 10Y	0,24	0,24
ALM 2Y	-0,60	-0,60
ABD 10Y	2,77	2,83
ABD 2Y	2,65	2,66

\* Gösterge Tahviller

Emtia Piyasaları		
	19 Aralık	% Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	56,66 ↑	1,25
Altın (USD/ons)	1.242,0 ↓	-0,59
WTI	47,45 ↑	2,91

5 Yıllık CDS		
	19 Aralık	Önceki Gün
Türkiye	348,6	364,2

**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 gelircamalar	

**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 (yıllonu)	1,78	2,13	2,32	2,92	3,53	3,79	5,80	6,30
€/TL (yıllonu)	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)