

Hisse Senedi Piyasaları:

Hali hazırda Fed'in ekonomik büyümeye ilişkin risklerin karşısında sıkılaştırıcı para politikası duruşunu koruması piyasalarda risk algısını bozmuşken, ABD Başkanı Donald Trump'ın sınır duvarına finansman sağlanana kadar ABD hükümetini finanse edecek tasarımı imzalamayacağını ifade etmesi risk iştahını daha da zayıflattı. Trump'ın tasarımı imzalamaması halinde hükümetin geçici olarak kapatılabilme ihtimali piyasalardaki risk algısını daha da güçlendiriyor. Öte yandan ekonomik görünüme ilişkin endişeler piyasalar üzerindeki baskısını koruyor. Bu gelişmeler doğrultusunda; Asya piyasalarında ve ABD piyasalarında sert düşüşler gerçekleşiyor. Nasdaq Ağustos'ta gördüğü zirveden %19,5 kadar gerilerken, S&P 500 endeksi 2008 sonlarından bu yana en kötü çeyrek dönemini kaydedebilir görünüyor.

BIST-100 endeksi, küresel piyasalardaki değer kayıplarına paralel olarak günü %0,75 düşüş ile 91.854,08 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,77, sınai endeksi ise %1,09 değer kaybetti.

Döviz Piyasaları:

Dolar/TL, geçtiğimiz iki gün Fed'in faiz artırımı açıklamaları ve ABD'nin Suriye'den çekilme kararı ile iki yönlü sert dalgalanırken, küresel büyümeye ilişkin endişelerin baskısıyla değer kazanımlarını geri veren dolar karşısında TL tekrar yükselişe geçti. Yönünü aşağı çeviren kur dün %0,7 geriledi. ABD'nin Suriye'den çekilme kararı ile Türkiye'nin ABD ile bölgede anlaşmazlığa düşme veya karşı karşıya gelme ihtimallerinin zayıflaması piyasalara olumlu yansıdı. Geçtiğimiz günlerde Türkiye'nin, ABD askerlerinin de bulunduğu Fırat'ın doğusuna yönelik planlanan operasyonu piyasalar tarafından oldukça riskli algılanmıştı.

ABD'de hükümetin kapatılması riski ve faiz oranlarında daha fazla artırım yapılacağı yönündeki endişeler ile bozulan risk algısı doğrultusunda güvenli liman varlıklara olan talebin arttığı bu ortamda, dolar yen karşısında Kasım 2017'den bu yana, %1,2'nin üzerinde olmak üzere, en büyük günlük düşüşünü kaydetti. Dolar endeksi günlük düşüşü ise %0,8 kadar gerçekleşti. Endeksin bu haftaki kaybı yaklaşık %1,2 oldu.

Tahvil Piyasaları:

ABD getirilerindeki düşüş, yurt içi tahvil bono piyasasında faizler üzerinde çoğunlukla aşağı yönlü bir etki yaratırken, 10 yıllık tahvilin faizi dün yatay bir seyir izledi. 2 yıllık tahvilin faizinde ise hafif yükseliş görüldü. ABD tahvil faizleri tarafında ise 2 ve 10 yıllık tahvillerin getirisi 3'er baz puan kadar yukarı yönde hareket etti.

Emtia Piyasaları:

Petrol fiyatları dün %5'in üzerinde değer kaybederken, OPEC'in önümüzdeki ay başlayacak üretim kesintilerinin beklenenin üzerinde olacağı işaretleriyle bu sabah hafif yukarı yönde hareket ediyor. Ekim ayından bu yana %37'ye yakın değer kaybeden brent ham petrolünün varil fiyatı dün %3 kadar gerilerken bu sabah %0,6 kadar yükselmiş görünüyor.

Doların satış baskısına girmesiyle birlikte, altın altı ayın zirvesine yaklaştı. Dün %1,54 değer kazancıyla 1.261 dolardan işlem gören altın bu sabah 1.260 dolara yakın bir seyir izliyor.

Hisse Senedi Piyasaları		
	20 Aralık	% Değişim
BIST-100	91.854 ↓	-0,75
BIST-Banka	117.494 ↓	-0,77
BIST-Sanayi	106.904 ↓	-1,09
MSCI (Türkiye)	1.257.294 ↓	-0,83
MSCI (GOÜ)	959,8 ↓	-0,81
MSCI Dünya Borsaları	1.863 ↓	-1,58
Nasdaq	6.528 ↓	-1,63
Dow Jones	22.860 ↓	-1,99
S&P 500	2.467 ↓	-1,58
FTSE 100 (İngiltere)	6.712 ↓	-0,80
Dax (Almanya)	10.611 ↓	-1,44
Bovespa (Brezilya)	85.269 ↓	-0,47
Shanghai (Çin)*	2.507 ↓	-1,17
Nikkei (Tokyo)*	20.131 ↓	-1,28
RTSI (Rusya)	1.083 ↓	-1,47
Euro Stoxx 50	3.000 ↓	-1,68
* TSI 09:00 itibariyle		
VIX endeksi	28,38	25,58

Döviz Piyasaları		
	20 Aralık	% Değişim
USD/TRY	5,26 ↓	-0,70
EUR/TRY	6,03 ↑	0,16
EUR/USD	1,15 ↑	0,76
Sepet	5,65 ↓	-0,26
DXY	96,28 ↓	-0,78

Türkiye Bono - Tahvil Piyasası		
	20 Aralık	%Değişim
Vade % (bileşik)		
12.08.2020*	20,79 ↑	0,39
8.03.2028*	16,87 →	0,00

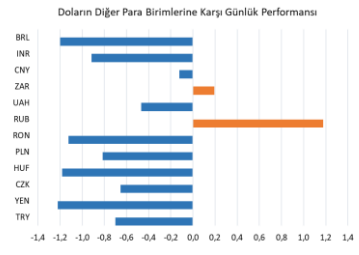
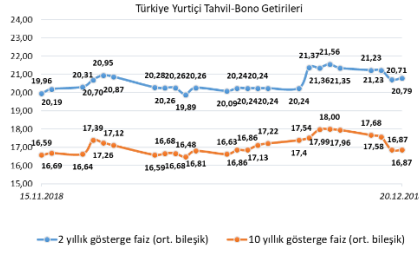
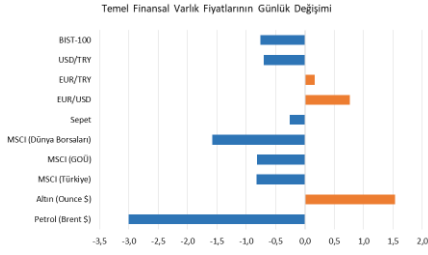
Gösterge tahviller		
Getiri %	20 Aralık	Önceki Gün
ALM 10Y	0,23	0,24
ALM 2Y	-0,60	-0,60
ABD 10Y	2,80	2,77
ABD 2Y	2,68	2,65

* Gösterge Tahviller

Emtia Piyasaları		
	20 Aralık	% Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	54,96 ↓	-3,00
Altın (USD/ons)	1.261,0 ↑	1,54
WTI	46,11 ↓	-2,82

5 Yıllık CDS		
	20 Aralık	Önceki Gün
Türkiye	350,2	348,6

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 gelirden harcamalar

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

erd@atbank.com.tr