

Hisse Senedi Piyasaları:

ABD Kongre'sinde bütçe tasarısı üzerinde uzlaşa sağlanamaması ve bu sebeple ödeneksizlikten dolayı duran bazı devlet hizmetlerinin Kongre yeniden açılıncaya kadar işlemeyebileceği durumu; ABD piyasalarındaki gerilemeyi keskinleştirdi. Küresel ekonomiye ilişkin endişelerin arttığı bu süreçte, ABD'deki siyasi iktidarsızlığın risk algısını daha da zayıflatması Asya piyasalarında aşağı yönde baskı oluşturdu. S&P 500 endeksinin kaybı %2'nin üzerinde, Dow Jones'un değer kayıpları %1,81 civarında olurken, Nasdaq endeksi %3 kadar geriledi.

BIST-100 endeksi; haftanın son işlem günü %0,01 değer kazancıyla 91.860,75 puandan tamamladı. Avrupa piyasalarındaki kayıplar, döviz kurlarındaki yükseliş ile gün içerisinde 90.916'e kadar gerileyen endeks, bu seviyeden gelen alımlarla günü yatay seviyede kapattı. Bu hafta Noel tatili sebebiyle yurtdışı piyasalarda çok yoğun bir veri akışı bulunmamak ile birlikte, yurt içi piyasalarda TCMB, Aralık KKO - reel kesim güven endeksi takip edilecek.

Döviz Piyasaları:

Geçtiğimiz hafta, ABD'nin Suriye'den çekilme kararı ve Fed'in küresel ekonomik büyümeye ilişkin mevcut risklere rağmen, faiz artırımlarına devam edeceği yönündeki sıkı para politikası duruşu sebebiyle dolar/TL hem aşağı hem de yukarı yönlü dalgalandı. Hafta içinde ABD'nin Suriye'den çekileceği yönündeki açıklamalarla 5.22'ye kadar gerileyen kur haftayı 5,32 seviyelerinde tamamladı. Türk lirasının Cuma günü dolar karşısındaki kaybı %1,2'ye yakın gerçekleşti. Bu sabah 5,31 seviyelerinden işlem görmeye başlayan kur üzerinde bu hafta küresel büyüme ve jeopolitik ilişkilere yönelik gelişmelerin etkisi takip edilmeye devam edilecek.

ABD'nin siyasi istikrarsızlık sürecinde bulunması öte yandan hali hazırda küresel ekonominin yavaşladığına ilişkin endişeler yatırımcıları, güvenli liman varlıklar olarak kabul ettikleri, Yen ve İsviçre Frank'ına doğru yöneltti. Noel tatili arifesine ve Japonya'daki tatil öncesinde döviz piyasalarında işlem hacmi çok kısıtlı, küresel piyasalardaki risk iştahı ise giderek azalıyor. Cuma günü %0,71 artış gösteren dolar endeksi bu sabah itibarıyla %0,2 kadar aşağı yönde bir seyir izliyor. Yen'in dolar karşısında %0,1'in üzerinde değer kazandığını görüyoruz.

Tahvil Piyasaları:

Geçtiğimiz hafta genel itibarıyla aşağı yönlü bir seyir izleyen tahvil faizleri, haftanın son işlem gününde trendi bozarak yönünü yukarı çevirdi. 10 yıllık tahvilin getirisi Cuma kapanışta önceki güne göre 8 baz puan yükselirken, 2 yıllık tahvilin getirisi 24 baz puan artış kaydetti. ABD tahvil getirileri ise Cuma günü önceki güne göre yatay bir seyir sergiledi.

Emtia Piyasaları:

Geçtiğimiz hafta başından itibaren %11 kadar değer kaybeden petrol fiyatları üzerinde küresel ekonomideki yavaşlamanın beraberinde talep daralması getireceği endişeleri baskı yaratıyor. Haftanın son işlem günü %2,3 değer kaybeden Brent ham petrolünün varil fiyatı bu sabah %1,3 artıda bulunuyor.

ABD'de siyasi istikrarsızlık endişeleri, bozulan risk algısı altın fiyatlarında artışa yön verirken, Altının spot piyasadaki ons fiyatı bu sabah %0,6 değer kazanımı elde etmiş görünüyor.

Hisse Senedi Piyasaları		
	21 Aralık	% Değişim
BIST-100	91.861 ↑	0,01
BIST-Banka	118.083 ↑	0,50
BIST-Sanayi	106.368 ↓	-0,50
MSCI (Türkiye)	1.258.022 ↑	0,06
MSCI (GOÜ)	957,3 ↓	-0,26
MSCI Dünya Borsaları	1.835 ↓	-1,50
Nasdaq	6.333 ↓	-2,99
Dow Jones	22.445 ↓	-1,81
S&P 500	2.417 ↓	-2,06
FTSE 100 (İngiltere)	6.721 ↑	0,14
Dax (Almanya)	10.634 ↑	0,21
Bovespa (Brezilya)	85.697 ↑	0,50
Shanghai (Çin)*	2.517 ↑	0,04
Nikkei (Tokyo)*	20.166 ↓	-1,11
RTSI (Rusya)	1.077 ↓	-0,58
Euro Stoxx 50	3.001 ↑	0,02

* TSI 09:00 itibarıyla

VIX endeksi	30,11	28,38
-------------	-------	-------

Döviz Piyasaları		
	21 Aralık	% Değişim
USD/TRY	5,32 ↑	1,16
EUR/TRY	6,05 ↑	0,24
EUR/USD	1,14 ↓	-0,79
Sepet	5,68 ↑	0,59
DX	96,96 ↑	0,71

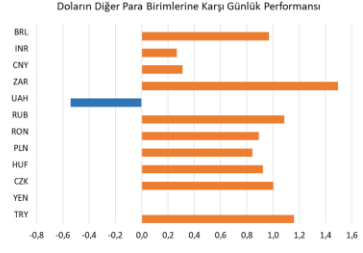
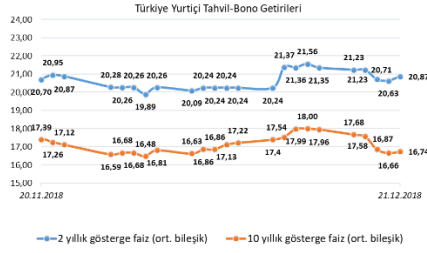
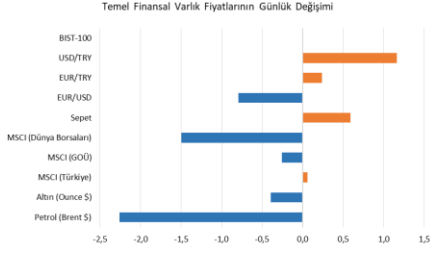
Türkiye Bono - Tahvil Piyasası		
Vade % (bileşik)	21 Aralık	%Değişim
12.08.2020*	20,87 ↑	1,16
8.03.2028*	16,74 ↑	0,48
Gösterge tahviller		
Getiri %	21 Aralık	Önceki Gün
ALM 10Y	0,24	0,23
ALM 2Y	-0,61	-0,60
ABD 10Y	2,81	2,80
ABD 2Y	2,69	2,68

* Gösterge Tahviller

Emtia Piyasaları		
	21 Aralık	% Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	53,72 ↓	-2,26
Altın (USD/ons)	1.256,1 ↓	-0,40
WTI	45,43 ↓	-1,47

5 Yıllık CDS		
	21 Aralık	Önceki Gün
Türkiye	351,6	350,2

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:

24 Aralık Pazartesi	25 Aralık Salı	26 Aralık Çarşamba	27 Aralık Perşembe	28 Aralık Cuma
Almanya Borsası tüm gün kapalı olacak. ABD ve İngiltere Borsaları yarım gün açık olacak.	ABD ve Avrupa Borsaları tüm gün kapalı olacak.	Avrupa Borsaları tüm gün kapalı olacak. TCMB, Aralık KKO - reel kesim güv. end. BoJ, Kuroda'nın konuşması	ABD, haftalık işsizlik başvuruları ABD, Kasım yeni konut satışları ABD, Aralık tüketici güveni	Almanya, Aralık TÜFE ABD, Aralık Chicago PMI Endeksi ABD, Kasım askıdaki konut satışları

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

erd@atbank.com.tr