

Gündem

Türkiye

- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye'ye ilişkin kredi notunu görünümünü, para politikasındaki değişimi neden göstererek "durağan"dan "pozitif"e yükseltti. Moody's politikada gerçekleştirilen değişikliğin, ülkede şu an oldukça yüksek seyreden enflasyonun daha sürdürülebilir seviyelere inmesi olasılığını artırdığını belirtti. Moody's Türkiye'nin kredi notunu ise "B3" seviyesinde sabit tuttu.
- Kasım ayında cari işlemler dengesi geçen yılın aynı dönemine göre %33 gerileyerek beklentilerin üzerinde 2.7 milyar dolar açık verdi. Cari denge Ocak-Kasım toplamında geçen yıla göre %1'lik artışla 43.6 milyar dolar açık verdi. 12 aylık kümülatif toplamda ise Ekim ayında 50.9 milyar dolar olan cari işlemler açığı Kasım'da 49.6 milyara geriledi.

ABD

- Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), Aralık'ta aylık bazda %0.1 düştü; yıllık bazda beklentilerin altında %1 arttı. Değişken gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek ÜFE Aralık'ta aylık bazda değişim göstermezken, yıllık bazda %2.5'e yükseldi.
- Atlanta FED Başkanı Raphael Bostic, politika yapıcıların faiz oranlarını çok erken düşürmesi hâlinde enflasyonun sallanabileceğini söylerken; FED'in %2'lik hedefine doğru inişin önümüzdeki aylarda yavaşlayabileceği uyarısında bulundu.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Baş Ekonomist Philip Lane, borçlanma maliyetlerinin çok erken düşürülmesinin para politikasını sekteye uğratabileceğini ifade etti. Lane, ECB'nin olası bir dizi faiz indiriminin ilkinde karar vermek için Haziran ayına kadar önemli verilere sahip olacağını; ancak faiz indirimine çok hızlı gitmenin Banka'yı yenilgiye uğratabileceğini söyledi.
- Fransa'da Aralık ayı enflasyonu bir önceki aya göre %0.1; bir önceki yılın aynı ayına göre ise %3.7 artışla beklentilere paralel gerçekleşti.
- İngiltere ekonomisi Kasım ayında üç aylık ortalamaya göre %0.2 ile beklentilerin altında daraldı.
- İngiltere'de dış ticaret dengesi Kasım'da 1.4 milyar sterlin açık verdi.
- İngiltere'de sanayi üretim endeksi Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %0.7 artış beklentilerine karşın %0.1 geriledi.

Asya

- Çin Merkez Bankası orta vadeli politika faizini (MLF) indirim beklentilerinin aksine değiştirmeyerek %2.5'te tuttu.

Piyasalar

ABD'de endeksler haftanın son işlem gününde Dow Jones hariç alıcılı kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerinde sert düşüşler kaydedildi. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi son sekiz ayın en düşük seviyesinden işlem gördü. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve dolar endeksi haftayı yükselişle tamamladı. Asya'da endeksler karışık kapandı. Avrupa borsalarında ise yukarı yönlü hareketler hakimdi.

Cuma günü EUR/USD paritesi günü düşüşle sonlandırırsa da haftayı sınırlı da olsa yükselişle kapatmayı başardı. Böylece Cuma günü 1.0949'dan kapanan parite bu sabah yükselişle açıldı ve 1.0960 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Kızıldeniz krizinin güvenli liman olarak altına talebi artırmasının yanı sıra ABD'de açıklanan ÜFE verisinin FED'in faiz indirimine erken gidebileceği beklentilerini kuvvetlendirmesiyle altın fiyatları geçen haftanın son işlem gününde yükseldi. Günlük bazda %1.02 artışla 2,048 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,054 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. ABD ve İngiltere'nin Kızıldeniz'deki gemilere saldırılarını engellemek amacıyla Yemen'deki Husilere düzenlediği saldırıların ardından yatırımcıların, Ortadoğu'da arz sıkıntısı ihtimalini değerlendirilmesiyle petrol fiyatları Cuma günü işlemlerde yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %1.09 artışla 72.94 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde günlük yükseliş %1.14 oldu.

Geçen hafta kurlarda haftalık olarak yükseliş yaşandı. TL, dolar karşısında haftalık %0.82 değer kaybederken, euro karşısında ise haftalık %0.99 değer kaybetti. Cuma günü ise, USD/TL kuru günü hafif yükselişle 30.0636'dan sonlandırırken, EUR/TL kuru ise hafif yükselişle 32.9539'den sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma gününü yükselişle 31.5088'den sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Cuma günü Borsa İstanbul'da alım hakimdi. Bankacılık hisse endeksinin %1.91, sınai endeksinin %0.88 yükseldiği günde BİST 100 endeksi %1.15 yükselişle 7,986 seviyesinden kapandı. BİST 100

endeksindeki haftalık değer kazancı ise %4.69 oldu. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 13 baz puan yükselişle %40.94'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 12 baz puan düşüşle %25.75'ten kapandı.

Bugün yurt içinde Aralık ayı bütçe dengesi açıklanacak. Euro bölgesi'nde dış ticaret dengesi ve sanayi üretim endeksi öne çıkarken, Almanya'nın 2023 yılı büyüme verisi yakından takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
11:00	Türkiye	Merkezî Yönetim Bütçe Dengesi (Aralık)	Orta	75.6 milyar ₺	--
13:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Kasım)	Orta	11.1 milyar €	--
13:00		Sanayi Üretim Endeksi (Kasım, y-y)	Orta	-%6.6	--
12:00	Almanya	GSYH (2023)	Yüksek	%1.9	--
12:00	İtalya	Dış Ticaret Dengesi (Kasım)	Orta	4.7 milyar €	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	30.0636	0.33	0.82	1.78
	EUR/TRY	32.9539	0.11	0.99	1.28
	Sepet (0.5\$+0.5€)	31.5088	0.22	0.91	1.52
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.0750	-3.45	-22.25	-23.92
	USD/TRY Future	30.5803	-0.10	0.00	3.79
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	37.50	0.06	-0.38	0.99
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.03	-0.01	-0.17	0.34
	5Y CDS	303.41	0.99	0.96	8.27
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	102.40	0.11	-0.01	1.06
	EUR/USD	1.0949	-0.19	0.07	-0.86
	USD/JPY	144.90	-0.26	0.17	2.86
	GBP/USD	1.28	-0.07	0.28	0.22
	USD/CHF	0.85	0.05	0.28	1.31
	EUR/JPY	158.67	-0.45	0.28	1.93
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.14	-0.12	-0.25	-0.11
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.95	-0.02	-0.09	0.09
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.52	-0.12	-0.05	0.12
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.14	-0.06	0.00	-0.26
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	319.42	-1.70	-1.94	4.87
	ABD 5Y CDS	46.00	-0.09	-3.32	-3.24
	Endonezya 5Y CDS	74.22	-0.05	-4.47	7.12
	Çin 5Y CDS	62.24	-1.60	-5.95	4.13
	İngiltere 5Y CDS	33.36	-0.03	-7.77	-7.87
	Almanya 5Y CDS	16.03	0.00	-5.76	-5.76
	İspanya 5Y CDS	43.40	-2.27	-5.16	-4.22
	Portekiz 5Y CDS	41.89	-1.18	-5.29	-5.40
	İrlanda 5Y CDS	23.87	-0.08	0.84	-7.23
	Çekya 5Y CDS	32.29	-0.06	0.53	0.34
	İtalya 5Y CDS	74.31	-3.22	-8.46	-4.41
	Güney Afrika 5Y CDS	219.67	0.68	-0.81	7.81
	Brezilya 5Y CDS	128.50	-2.21	-9.08	-2.26
	Polonya 5Y CDS	62.29	0.00	-2.94	-1.47
	Macaristan 5Y CDS	132.57	0.01	-1.53	3.85
	Romanya 5Y CDS	153.10	0.00	-3.81	7.54
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	2048.72	1.02	0.16	-0.49	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	72.94	1.09	-1.43	1.46	
Brent Petrol (\$/varil)	78.29	1.14	-0.60	1.62	
Bloomberg Emtia Endeksi	97.67	0.18	-0.66	-0.99	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1460.00	-6.05	-30.81	-30.24	

*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.