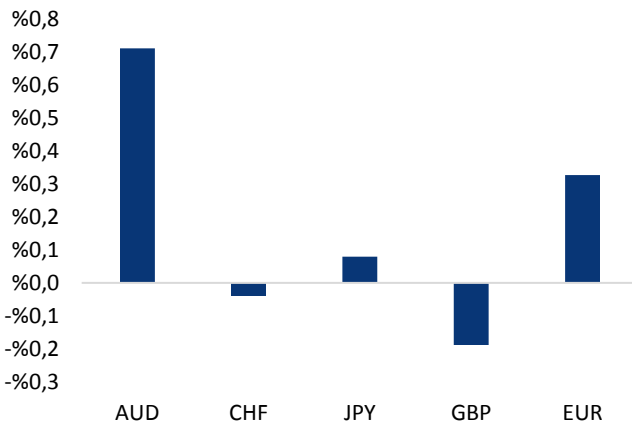


Haber Başlıkları

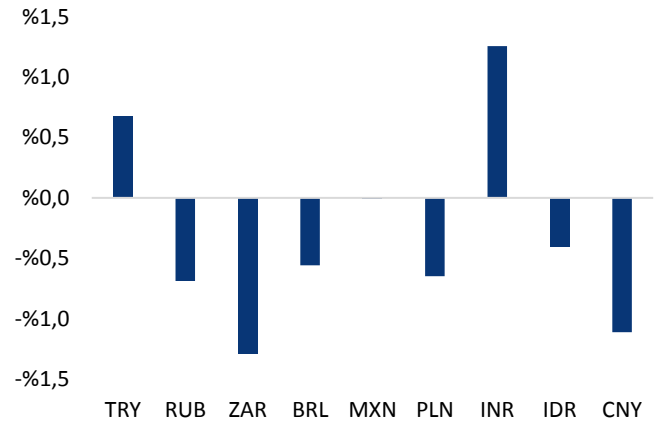
- Kasım ayında TÜFE aylık %1,44 oranında düşerken, kurum beklentimiz olan -%0,85 ve medyan beklenti olan -%0,75'e göre daha iyi bir gerçekleşme gösterdi. Böylece yıllık TÜFE artışı %25,2'den %21,62'ye gerileme kaydetti. Aralık ayında da TÜFE aylık artışının nispeten sınırlı kalacağı beklentimiz çerçevesinde yıl sonunda enflasyonun %21 civarında gerçekleşmesi beklenebilir. **Ayrıntılı enflasyon raporumuz için [tıklayınız](#).**
- Fed Başkanı Jerome Powell'ın 5 Aralık Çarşamba günü (yarın) ABD Kongresi Ortak Ekonomi Komitesi'nde gerçekleştireceği ekonomik görünüme ilişkin sunumu iptal edildi.
- ABD – Çin arasında ek gümrük vergilerine yönelik 90 günlük geçici ateşkes anlaşması sonrasında dün gelişmekte olan ülke para birimlerinde pozitif bir seyir hakimdi. Ancak, beklentilerin altında gelen TÜFE verileri sonrasında artan "erken parasal gevşeme" beklentileri ve petrol fiyatlarındaki güçlenme eğilimi nedeniyle Türk lirasının olumsuz ayrıştığını gördük. USDTRY paritesi dün gün içerisinde 5,28 seviyesi üzerine test etti.
- ABD – Çin arasında sağlanan geçici ticaret ateşkesi haftanın ilk işlem gününde piyasalar üzerinde etkili oldu. Dolar endeksi artan risk iştahı ile birlikte zayıf görünümünü sürdürürken, dolardaki gerileme ile birlikte altın fiyatları 1237 seviyesi üzerine test etti. EURUSD paritesi ise 1,1380 seviyesi üzerine yükseldi.
- New York borsası, haftanın ilk işlem gününde ABD ile Çin arasında sağlanan ticaret ateşkesinin etkisiyle sert yükseldi.
- Kapanışta, Dow Jones Endeksi %1,13 artışla 25.826,43 puana, S&P 500 Endeksi %1,09 kazançla 2.790,37 puana ve Nasdaq Teknoloji Endeksi %1,51 primle 7.441,51 puana çıktı.
- Avrupa Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta, gösterge endeks Stoxx Europe 600 %1,03 artışla 361,18 puana çıktı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %1,18 artarak 7.062,41 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi %1,85 değer kazanarak 11.465,46 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %1,00 yükselerek 5.053,98 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %2,26 kazançla 19.622,36 puana ulaştı.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Başkanı Jens Weidmann, Avrupa Merkez Bankası'nın normalleşmeyi gereksiz yere ertelememesi gerektiğini belirterek, çok gevşek para politikasının riskler taşıdığını ifade etti.
- ABD'de ISM İmalat Endeksi Kasım'da Ekim'deki 57,7 seviyesinden 59,3'e yükseldi. Beklenti 57,5'ti. Endeksin 50'nin üzerinde değer alması imalat sektöründe büyümeye işaret ediyor.

Gelişmiş ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *





Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Günlük Ekonomi Takvimi

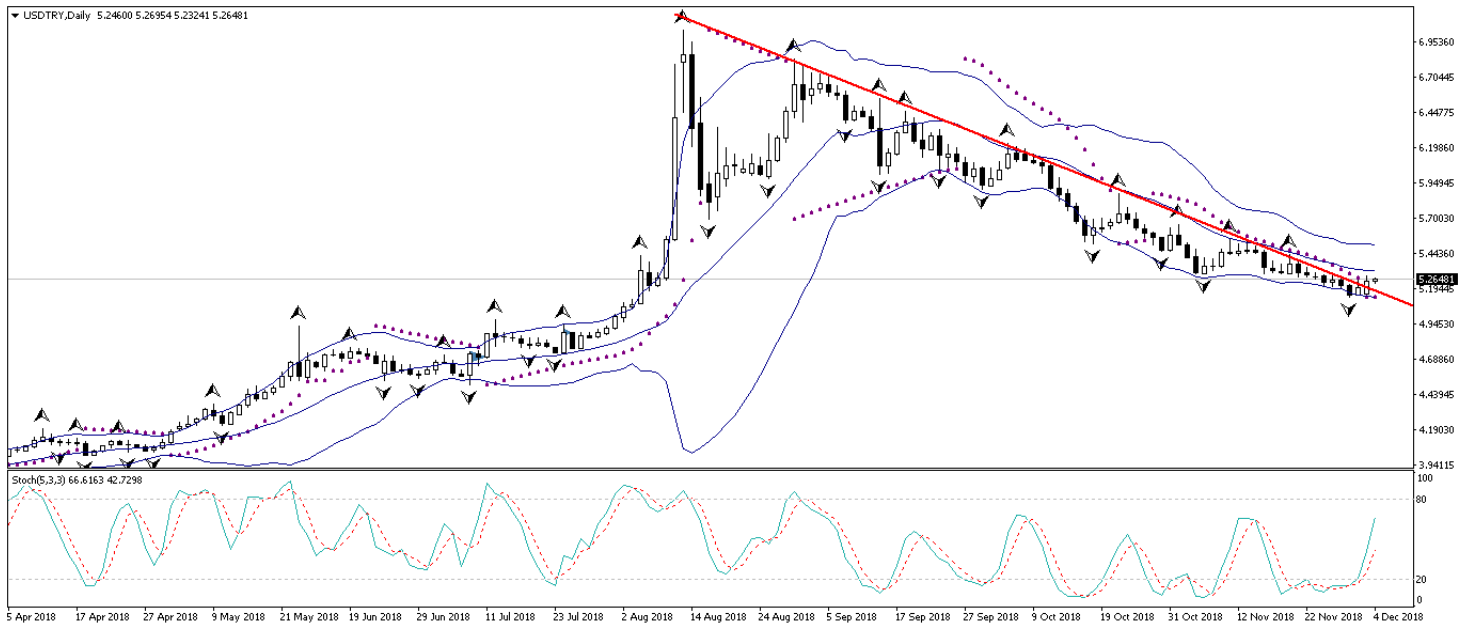
Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Euro Bölgesi Ekim Ayı Aylık ÜFE	13:00	%0,5	50,5
	Euro Bölgesi Ekim Ayı Yıllık ÜFE	13:00	%4,5	%4,5

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TL

Dün sabah saatlerinde açıklanan Kasım ayında TÜFE verisi aylık %1,44 oranında düşerken, kurum beklentimiz olan -%0,85 ve medyan beklenti olan -%0,75'e göre daha iyi bir gerçekleşme gösterdi. Böylece yıllık TÜFE artışı %25,2'den %21,62'ye gerileme kaydetti. Ancak, beklentilerin altında gelen TÜFE verisinin yarattığı "erken parasal gevşeme" beklentileri ve bu hafta gerçekleşecek olan OPEC toplantısı öncesinde yükselişe geçen petrol fiyatları ile birlikte Türk lirasının negatif ayrıştığını ve USDTRY paritesinin 5,28 seviyesi üzerini test ettiğini gördük. Aralık ayı içerisinde G3 Merkez Bankalarının ve TCMB'nin faiz kararlarını takip edeceğiz. TCMB'nin Aralık toplantısında sıkı para politikası mesajını güçlendirmesi durumunda TL'deki pozitif fiyatlamaların yeniden etkili olduğu görülebilir. 13 Aralık'ta gerçekleşecek olan PPPK toplantısında herhangi bir politika değişikliği beklememekteyiz. Ayrıca, 2019 yılının ikinci yarısına kadar enflasyondaki yüksek seyrin devam edeceği beklentimiz ile birlikte erken bir parasal gevşeme hamlesi de beklentilerimiz arasında yer almamakta. Kurdaki görünüme dönecek olursak: USDTRY paritesi dünkü yükseliş hareketi ile birlikte Ağustos ayından bu yana sürdürmekte olduğu düşüş trendini yukarı yönlü kırmış bulunuyor. Dolayısı ile kurda, trend kırılması sonrasında teknik olarak istikrarlı bir yükseliş eğilimi oluşması beklenebilir. Bu sabah saatleri itibarıyla 5,26 seviyesi civarında hareket eden USDTRY paritesinin kısa vadede yükseliş eğilimini sürdürmesini ve ilke etapta 5,30 seviyesi üzerini hedef almasını beklemekteyiz. Kurun 5,30 seviyesi üzerinde tutunması durumunda ise önümüzdeki dönemde 5,50 seviyesi üzerinin hedef alındığı görülebilir.

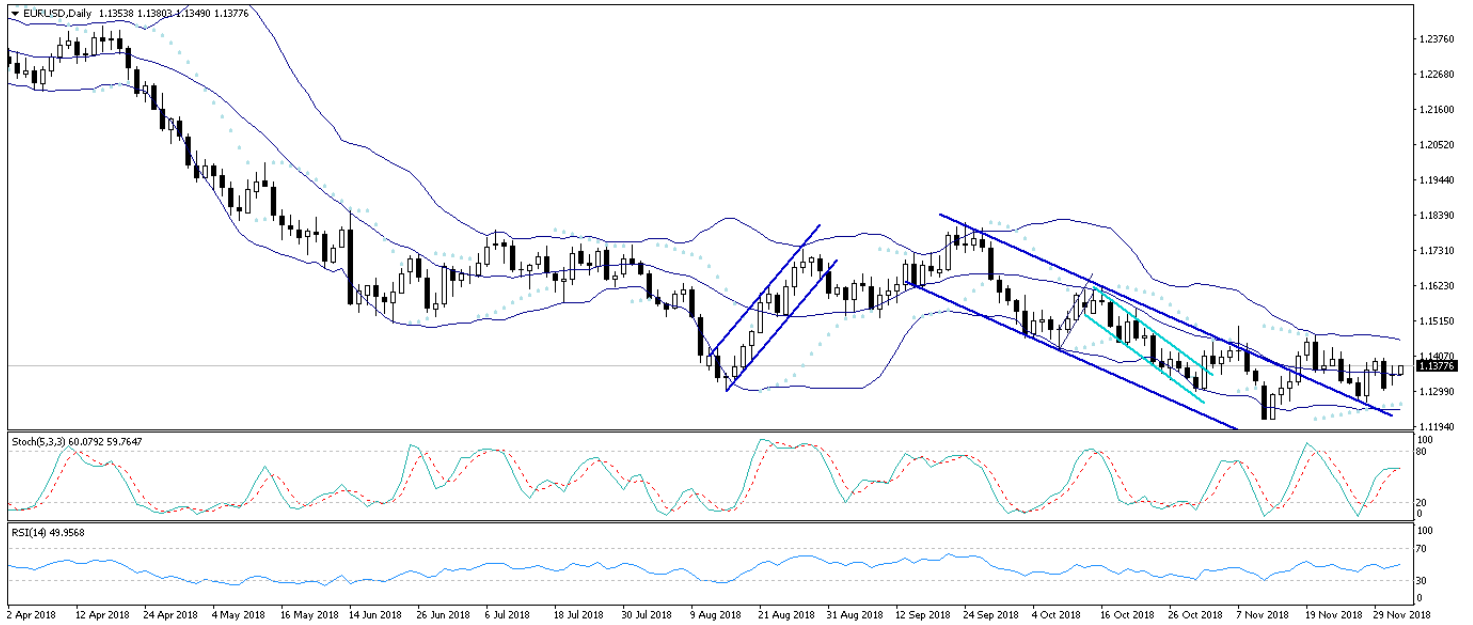
USD/TL



EUR/USD

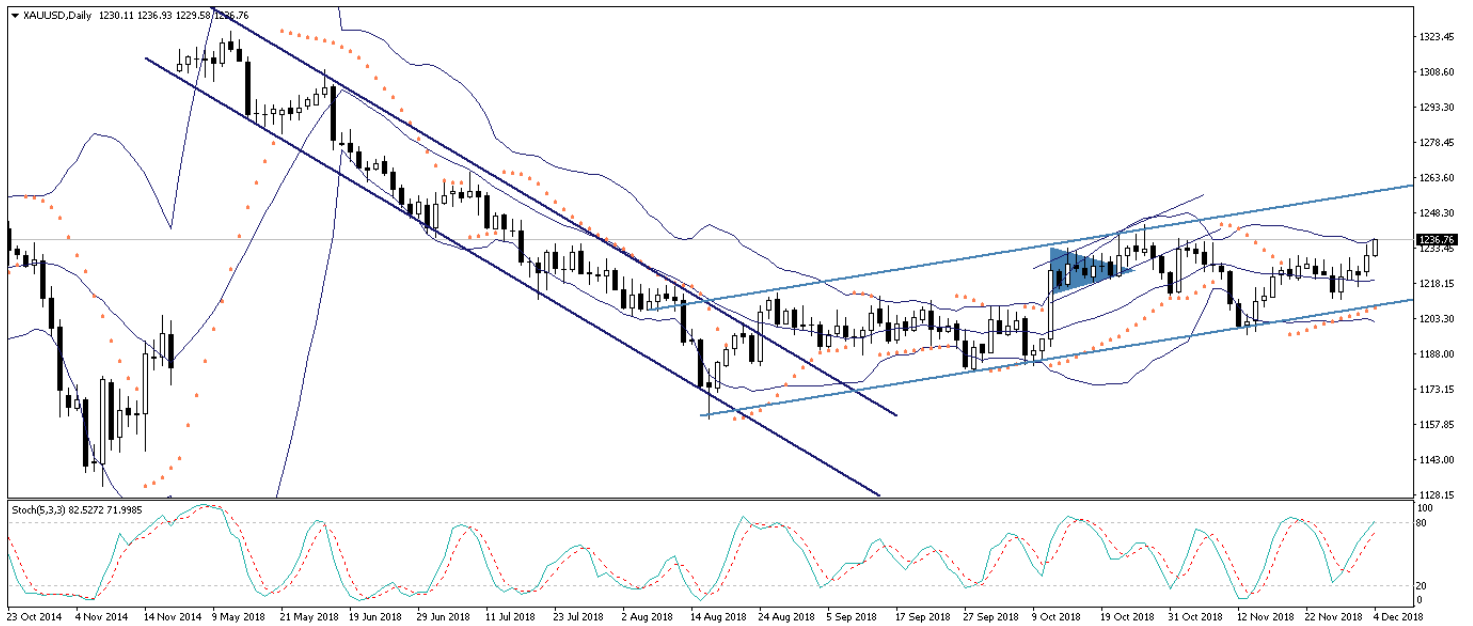
ABD – Çin arasında sağlanan geçici ticaret ateşkesi haftanın ilk işlem gününde piyasalar üzerinde etkili oldu. Dolar endeksi artan risk iştahı ile birlikte zayıf görünümünü sürdürürken, dolardaki gerileme ile birlikte dün gün boyunca yükseliş eğilimini koruyan EURUSD paritesi 1,1380 seviyesi üzerini test etti. EURUSD paritesi bu sabah saatleri itibariyle 1,1380 seviyesinin hemen altında hareket ediyor. Kısa vadeli teknik göstergelerinde yükseliş hareketlerini destekler nitelikte olması ile birlikte, EURUSD paritesinin 20 günlük hareketli ortalaması (1,1350 seviyesine denk geliyor) üzerinde tutunarak 1,14 – 1,15 bandını hedef haline getirebileceğine yönelik beklentimizi sürdürmekteyiz. Bugün önemli bir veri akışı bulunmamakta. Euro Bölgesinden gelecek olan ÜFE verileri takip edilecek, ancak parite üzerinde önemli bir etki yaratması beklenmemeli. Bu hafta içerisinde ise Cuma günü ABD'den gelecek olan ücret artışları verileri yakından izlenecek. Fed Başkanı Jerome Powell'ın 5 Aralık Çarşamba günü (yarın) ABD Kongresi Ortak Ekonomi Komitesi'nde gerçekleştireceği ekonomik görünüme ilişkin sunumun iptal edildiğini de bu noktada hatırlatmamızda fayda var.

EUR/USD



XAU/USD

Dün sabahki bültenimizde, sabah saatlerinde 1225 seviyesi civarında hareket eden altının dolar endeksindeki zayıf seyir ile birlikte gün içerisinde yükseliş eğilimini korumasını ve 1230 seviyesi üzerini hedef haline getirmesini beklediğimizi ifade etmiştik. ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in iki ülke arasında 90 gün boyunca yeni gümrük vergisi getirilmemesi konusunda uzlaşması sonrasında dolar endeksinde oluşan düşüş hareketi dün gün içerisinde de etkisini sürdürdü. Bununla birlikte yükseliş eğilimini hızlandıran altın fiyatları 1337 seviyesi üzerini test etti. Dolar endeksindeki zayıflamanın yanı sıra, petrol fiyatlarındaki düşüş hareketinin yerini yükselişe bırakması da altındaki güçlenmeyi destekler nitelikte. Bununla birlikte bu sabah saatleri itibariyle güçlü görünümünü sürdüren altın fiyatlarının kısa vadede yükseliş eğilimini korumasını ve kısa vadede 1240 seviyesi üzerini hedef almasını beklemekteyiz. Bugün içerisinde takip edilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. Fed Başkanı Jerome Powell'ın 5 Aralık Çarşamba günü (yarın) ABD Kongresi Ortak Ekonomi Komitesi'nde gerçekleştireceği ekonomik görünüme ilişkin sunumun iptal edildiğini de bu noktada hatırlatmamızda fayda var.

XAU/USD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2.790	%1,1	%4,4	%2,5	%1,6	%4,4
DAX	11.465	%1,8	%1,0	-%0,5	-%10,2	-%11,2
FTSE	7.062	%1,2	%0,4	-%0,4	-%8,8	-%8,1
Nikkei	22.575	-%0,8	%2,0	%0,7	-%0,3	-%1,6
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	94.974	-%0,5	%1,1	%0,9	-%4,3	-%17,7
Çin	2.655	%0,0	%3,2	-%0,8	-%14,1	-%19,7
Hindistan	36.241	%0,1	%2,0	%3,5	%3,5	%6,4
Endonezya	6.118	%0,3	%2,0	%3,9	%2,0	-%3,5
Rusya	2.441	%2,0	%5,7	%2,7	%5,1	%15,7
Brezilya	89.820	%0,4	%5,0	%1,6	%14,3	%17,6
Meksika	42.082	%0,8	%6,7	-%7,4	-%7,0	-%14,7
Güney Afrika	52.079	%2,8	%0,8	-%4,0	-%10,0	-%12,5
Oynaklık Endeksleri						
VIX	16	-%9,0	-%13,0	-%15,7	%22,1	%48,9
EM VIX	23	-%13,0	-%15,3	-%18,0	%27,7	%39,8
MOVE	50	-%4,0	-%2,4	-%18,1	-%11,6	%8,0
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5,2503	%0,7	%0,0	-%3,3	%12,9	%38,2
Brezilya	3,8447	-%0,6	-%2,3	a.d.	%2,1	%16,2
Güney Afrika	13,6914	-%1,3	-%1,6	-%4,2	%7,9	%10,6
Çin	6,883	-%1,1	-%0,8	-%0,1	%7,2	%5,8
Hindistan	70,4587	%1,3	-%0,6	-%2,7	%5,1	%10,3
Endonezya	14244	-%0,4	-%1,6	-%4,8	a.d.	%5,0
CDS *						
Türkiye	379,6	-7,1	-2,7	15,6	293,5	36,6
Brezilya	206,0	-3,4	-10,0	20,4	67,8	9,0
Güney Afrika	222,6	-7,9	-6,3	12,0	61,7	26,1
Endonezya	137,8	-4,4	-7,0	-3,8	6,4	7,8
Rusya	160,8	-5,2	-2,9	24,7	34,1	5,9
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16,6	-0,2	0,0	-1,2	1,8	5,0
Brezilya	%10,0	0,1	-0,2	a.d.	-1,5	-0,3
Hindistan	%7,6	0,0	-0,1	-0,2	-0,2	0,3
Endonezya	%7,8	0,0	-0,1	-0,5	a.d.	1,5
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7,5	-0,12	-0,19	0,10	0,69	a.d.
Brezilya	%5,3	-0,10	-0,29	-0,12	-0,42	0,75
Güney Afrika	%5,1	0,00	0,00	-0,01	-0,04	0,63
Endonezya	%4,8	-0,03	-0,11	-0,07	a.d.	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	61,69	%5,1	%2,0	-%15,3	-%19,7	-%7,7
Ham Petrol - WTI USD/varil	52,95	%4,0	%2,6	-%16,1	-%19,5	-%12,4
Altın - USD / oz	1233,9	%1,1	%0,9	%0,0	-%4,7	-%5,8
Gümüş - USD / t oz.	14,381	%2,0	%1,2	-%2,5	-%12,5	-%16,1
Commodity Bureau Index	418,3	%0,5	%1,2	%0,1	-%6,1	-%3,2

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez
Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Rağıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.