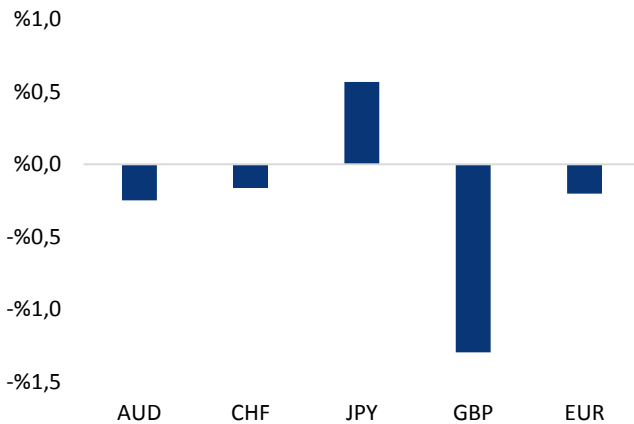


## Haber Başlıkları

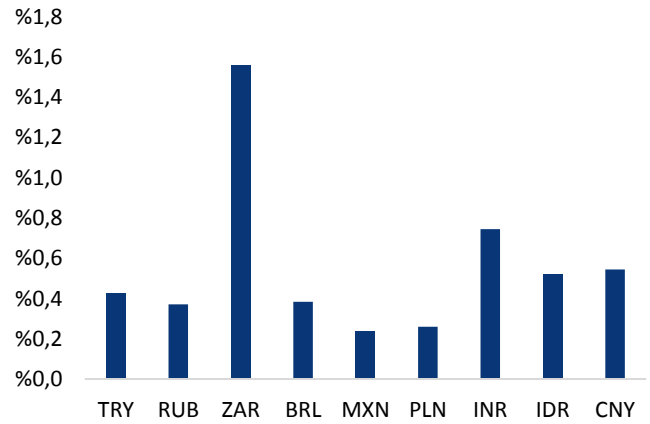
- TCMB Kasım ayı Beklenti Anketinde katılımcıların, kurum beklentilerimiz paralelinde, gelecek hafta gerçekleştirilecek olan PPK toplantısında herhangi bir değişikliğin beklenmediği görülüyor. Katılımcılar politika faizinde 1Ç19'da da herhangi bir değişiklik beklemezken, yılsonunda %20'lere yakın bir politika faizi öngörüyor. Kurum olarak, yıllık enflasyonun ilk yarıda yüksek seyrini korumasını beklerken, ikinci yarıda önemli bir düşüş sergileyebileceğini tahmin ediyoruz. Bu çerçevede Mayıs-Haziran civarında (1Y sonuna doğru) faiz indirimlerinin başlayabileceğini ve bu noktada yılı %19 seviyesinden bitirebileceğimizi düşünüyoruz.
- TCMB Kasım ayı Beklenti Anketine göre katılımcıların yıl sonu USDTRY tahmini 5,6405 seviyesinden 5,4372 seviyesine geriledi.
- 3Ç18 GSYİH yıllık büyüme oranı %1,6 ile %1,8 olan piyasa beklentisinin ve %2 olan kurum beklentimizin bir miktar altında kaldı. Böylece yıllık GSYİH büyümesi %7,8'den %5,2'ye geriledi. Önümüzdeki çeyreklik dönemlerde GSYİH'nin daha zayıf bir performans çizmesini bekliyoruz. Bu çerçevede 2018 yılında GSYİH büyüme oranını %2,8, 2019 yılında ise %1,5 (aşağı yönlü riskler mevcut) olarak tahmin ediyoruz. Ayrıntılı raporumuz için [tıklayınız](#).
- İngiltere Başbakanı Theresa May, Avam Kamarası'nda bugün yapılacak olan Brexit anlaşmasıyla ilgili oylamanın ertelendiğini açıkladı. May, İngiltere ile Avrupa Birliği (AB) arasında varılan anlaşmanın mevcut şartlarda Parlamento'da büyük farkla reddedileceğinin anlaşıldığını söyledi. May'ın Brexit oylamasını ertelemesinin ardından, zayıflayan euro ve bozulan risk iştahı ile birlikte dolar endeksi sert bir yükseliş kaydetti. Endeks, 96,50 seviyesinden 97,20 seviyesi üzerine çıktı.
- Hindistan Merkez Bankası (RBI) Başkanı Urjit Patel, Başbakan Narendra Modi'nin ülkenin Merkez Bankasına müdahale etme çabalarının ardından, "kişisel nedenlerle" dün görevinden istifa ettiğini duyurdu. Patel'in istifası ve yükselişe geçen dolar endeksi gelişen ülke para birimleri üzerinde baskı arattı.
- ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta, Dow Jones endeksi %0,14 artışla 24.423,26 puana, S&P 500 endeksi %0,18 yükselişle 2.637,72 puana ve Nasdaq endeksi %0,74 kazançla 7.020,52 puana çıktı.
- Avrupa Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta gösterge endeks Stoxx Europe 600 %1,87 gerileyerek 338,99 puana düştü. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,83 azalarak 6.721,54 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi %1,54 düşerek 10.622,07 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %1,47 değer kaybederek 4.742,38 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,77 gerileyerek 18.410,13 puana indi.

### 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
	Almanya Aralık Ayı ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	13:00	-25	-24,1
	ABD Kasım Ayı Aylık ÜFE	16:30	%0	%0,6
	ABD Kasım Ayı Aylık Çekirdek ÜFE	16:30	%0,1	%0,5
	ABD Kasım Ayı Yıllık ÜFE	16:30	%2,5	%2,9
	ABD Kasım Ayı Yıllık Çekirdek ÜFE	16:30	%2,5	%2,6

## Makroekonomik Gelişmeler

### May, bugün gerçekleşecek olan Brexit oylamasını geri çekti

**İngiltere Başbakanı Theresa May, Avam Kamarası'nda bugün yapılacak olan Brexit anlaşmasıyla ilgili oylamanın geri çekildiğini açıkladı.** May, İngiltere ile Avrupa Birliği arasında varılan anlaşmanın mevcut şartlarda Parlamento'da büyük farkla reddedileceğinin anlaşıldığını söyledi. Başbakan May, Avam Kamarası'nda yaptığı konuşmada, mevcut anlaşmaya en büyük itirazın Kuzey İrlanda konusunda geldiğini belirtti.

- Londra ve Brüksel arasında varılan anlaşma, Kuzey İrlanda'nın belirsiz bir süre daha AB kurallarına uymaya devam etmesini, Birleşik Krallık'ın da belirsiz bir tarihte ancak İngiltere ve AB'nin ortak kararı sonrası gümrük birliğinden ayrılabilmesini öngörüyordu.

**May, Perşembe günü başlayıp 2 gün sürecek AB Zirvesi öncesi Avrupa Birliği liderleriyle bu konuda görüşmeler yapacağını açıkladı.** İngiltere Başbakanı ayrıca, hükümetinin AB'den gerekirse bir anlaşma olmadan ayrılmaya yönelik hazırlıklarını da hızlandıracağını duyurdu. May, İngiltere'de Brexit konusunda ikinci bir referandum yapılması çağrılarını ise "Farklı bir sonuç çıkması halinde üçüncü referandum istenir" diyerek reddetti.

**May'ın Brexit oylamasını ertelemesinin ardından, zayıflayan euro ve bozulan risk iştahı ile birlikte dolar endeksi sert bir yükseliş kaydetti.** Dolar endeksi, 96,50 seviyesinden 97,20 seviyesi üzerine çıkarken, USDTRY paritesinin de 5,30 seviyesi altından 5,35 seviyesi üzerine yükseldiğini gördük. Dolar endeksindeki yükselişin yanı sıra, Hindistan Merkez Bankası Başkanının istifa etmesi de gelişen ülke para birimleri ve TL üzerinde baskı yaratan unsurlar arasında yer aldı.

## Döviz & Emtia Analizleri

### USD/TL

Dün sabahki bültenimizde, kurun 5,30 seviyesi altındaki seyrini kalıcı olmasını beklemediğimizi ifade etmiştik. Dolar endeksinde dün görülen sert yükseliş ve gelişen ülke para birimlerindeki zayıf seyir izle birlikte kurun gün içerisinde 5,35 seviyesi üzerine yükseldiğini gördük. İngiltere Başbakanı Theresa May'in Brexit oylamasını ertelemesinin ardından, zayıflayan euro ve bozulan risk iştahı ile birlikte dolar endeksi sert bir yükseliş kaydetti. Dolar endeksi, 96,50 seviyesinden 97,20 seviyesi üzerine çıkarken, USDTRY paritesinin de 5,30 seviyesi altından 5,35 seviyesi üzerine yükseldiğini gördük. Dolar endeksindeki yükselişin yanı sıra, Hindistan Merkez Bankası Başkanının istifa etmesi de gelişen ülke para birimleri ve TL üzerinde baskı yaratan unsurlar arasında yer aldı. Kurun bu sabah saatleri itibarıyla 5,33 seviyesi civarında dalgalandığını görüyoruz. Bu noktada kurun, dünkü sert yükselişinin ardından kısa vadede 5,32 – 5,34 seviyeleri arasında dalgalı bir seyir izlemelerini ve ardından yükseliş hareketini sürdürerek 5,50 seviyesini hedef almasını bekliyoruz. Bugün yurt içi piyasalarda Hazine'nin gerçekleştireceği tahvil ihalesi (2 yıl vadeli sabit kuponlu) ve Ekim Ayı Ödemeler Dengesi verileri izlenecek. Yurt dışı piyasalarda ise ABD cephesinden gelecek olan ÜFE verileri takip edilecek.

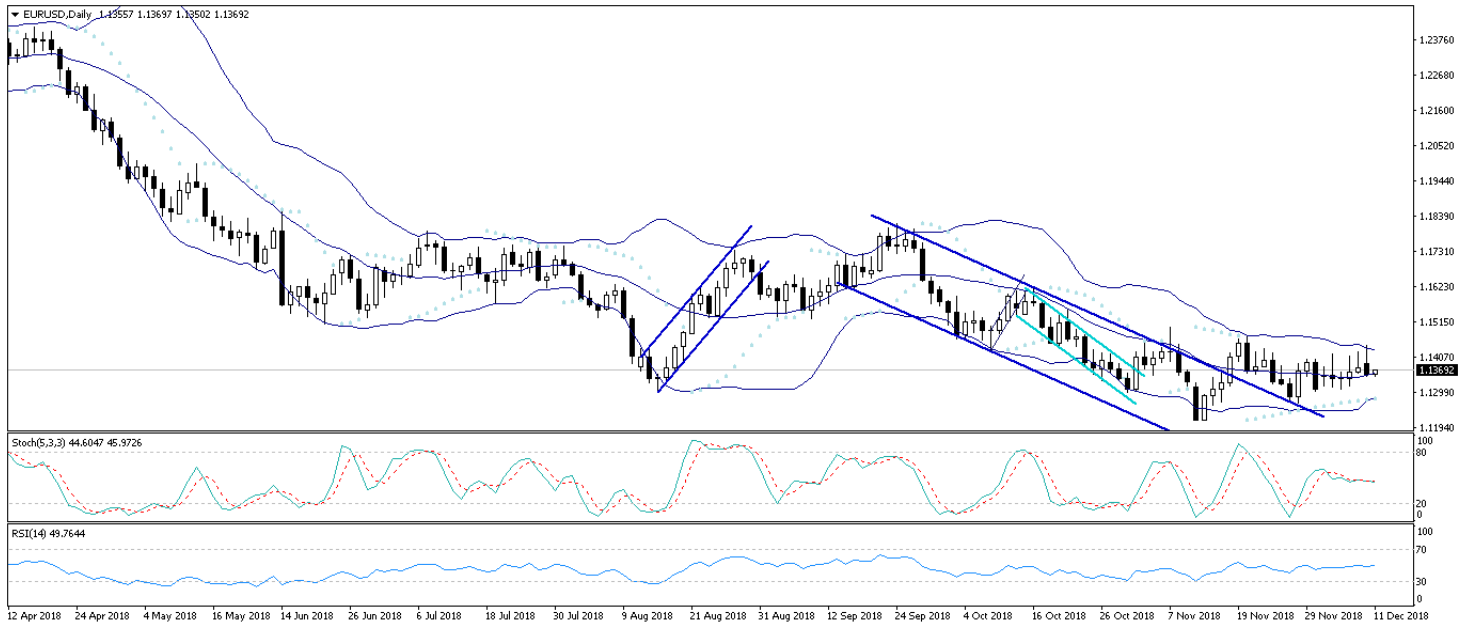
### USD/TL



## EUR/USD

İngiltere Başbakanı Theresa May'in Brexit oylamasını ertelemesinin ardından zayıflayan euro ve yükselen dolar endeksi, EURUSD paritesindeki yükseliş eğiliminin terse dönmesine neden oldu. Dolar endeksinin 97,20 seviyesi üzerine yükselmesi ve euroda görülen değer kaybı ile birlikte EURUSD paritesinin de 1,1440 seviyesi üzerinden 1,1350'lere kadar geri çekildiğini gözlemledik. Parite bu sabah saatleri itibariyle 1,1360 seviyesi üzerinde hareket ediyor. Bu noktada, dolar endeksindeki yükselişe eğiliminin korunuyor olması nedeniyle paritenin bugün içerisinde 1,14 seviyesi altındaki seyrini sürdürebileceği görüşündeyiz. Paritenin kısa vadede 1,1330 – 1,1380 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz. Ancak önümüzdeki dönemde paritenin 1,14 seviyesi altındaki hareketinin kalıcı olmasını beklemiyoruz. Fed cephesinden gelen faiz artırımlarını yavaşlatma sinyalleri ve Aralık sonu itibariyle parasal genişlemeyi sonlandıracak olan Avrupa Merkez Bankası ile birlikte, paritenin önümüzdeki dönemde 1,15 seviyesini hedef almasını bekliyoruz. Bugün yurt dışı piyasalarda önemli bir veri akışı bulunmuyor. ABD'den gelecek olan ÜFE verileri yakından takip edilecek.

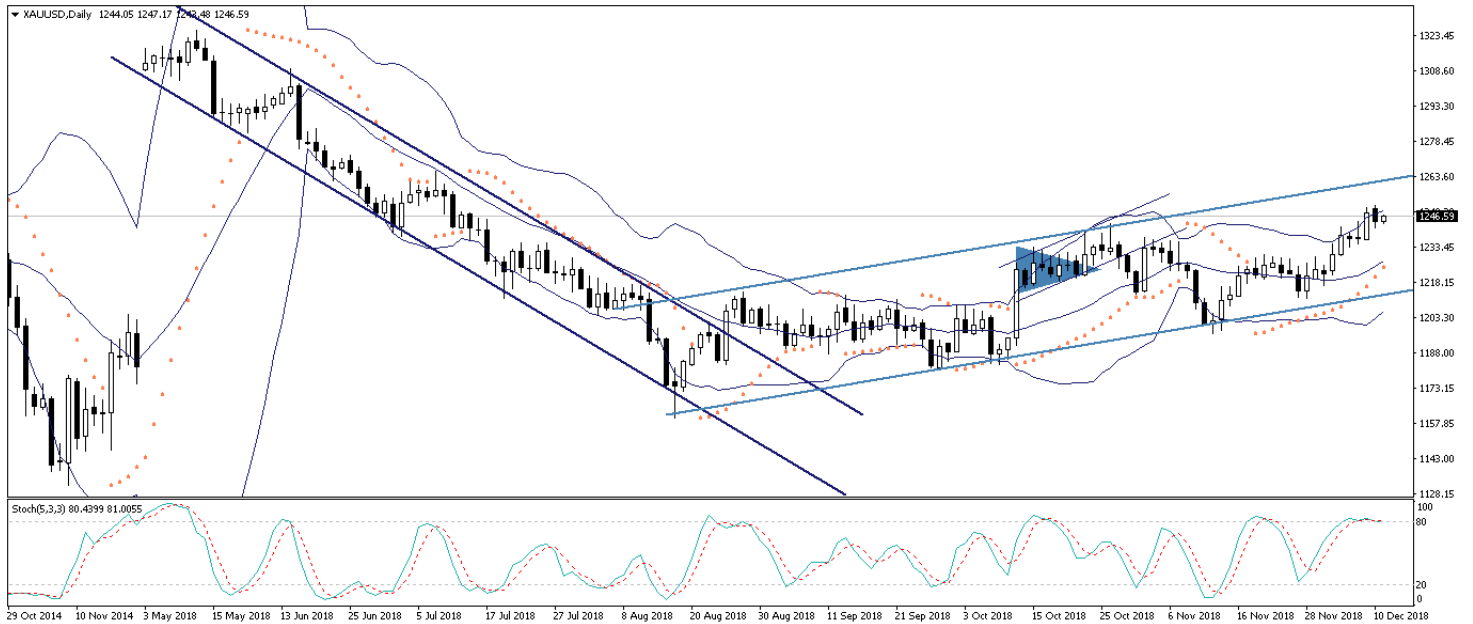
## EUR/USD



## XAU/USD

İngiltere Başbakanı Theresa May, Avam Kamarası'nda bugün yapılacak olan Brexit anlaşmasıyla ilgili oylamanın geri çekildiğini açıkladı. May'in Brexit oylamasını ertelemesinin ardından, zayıflayan euro ve bozulan risk iştahı ile birlikte dolar endeksi sert bir yükseliş kaydetti. Dolar endeksi, 96,50 seviyesinden 97,20 seviyesi üzerine çıkarken, altın fiyatları ise 1240 seviyesine doğru geriledi. Dolar endeksindeki yükseliş hareketi ile birlikte kazançlarının ufak bir kısmını geri veren altın fiyatları, geri çekilme hareketine rağmen bu sabah saatleri itibarıyla 1245 seviyesi üzerindeki seyrini koruyor. Bu noktada, ABD – Çin arasındaki ticaret geriliminin – geçici ateşkes anlaşmasına rağmen – piyasalarda endişe yaratmaya devam ediyor olması, ABD'de büyüme görünümüne ilişkin endişeli hava ile birlikte dolar endeksindeki yükselişlerin sınırlanmaya başlaması ve piyasalardaki zayıf risk iştahı ile birlikte altın fiyatlarındaki yükselişin önümüzdeki dönemde devam etmesini bekliyoruz. Altın fiyatlarının Ağustos ayının başından bu yana sürdürmekte olduğu yükseliş kanalı ve kısa vadeli teknik göstergeler de yükseliş beklentimizi teknik olarak doğruluyor. Bu noktada altının, yaşadığı sert yükseliş hareketinin ardından bir süre 1240 – 1250 seviyeleri arasında hareket etmesini ve ardından yükseliş hareketini 1260 seviyesine doğru sürdürmesini beklemekteyiz. Bugün yurt dışı piyasalarda önemli bir veri akışı bulunmuyor. ABD'den gelecek olan ÜFE verileri yakından takip edilecek.

## XAU/USD



## Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
<b>Hisse senedi endeksleri</b>						
<b>Gelişmiş Piyasalar</b>						
S&P	2.638	%0,2	-%4,4	-%5,2	-%5,2	-%1,3
DAX	10.622	-%1,5	-%7,4	-%7,9	-%17,3	-%17,8
FTSE	6.722	-%0,8	-%4,8	-%5,4	-%13,1	-%12,6
Nikkei	21.220	-%0,3	-%4,0	-%5,0	-%7,3	-%7,1
<b>Gelişmekte olan Piyasalar</b>						
Türkiye	92.227	-%1,6	-%2,9	-%0,7	-%4,6	-%20,0
Çin	2.585	%0,3	-%2,8	-%0,3	-%15,1	-%21,6
Hindistan	34.960	-%1,5	-%4,7	-%2,0	-%2,9	%1,2
Endonezya	6.111	-%0,6	-%1,2	%3,5	%1,4	-%4,4
Rusya	2.397	-%1,4	-%1,8	-%0,3	%5,5	%13,6
Brezilya	85.915	-%2,5	-%4,3	%0,3	%18,8	%12,5
Meksika	41.356	-%1,2	-%1,7	-%6,6	-%10,7	-%16,2
Güney Afrika	50.434	-%1,2	-%3,2	-%5,4	-%13,3	-%15,2
<b>Oynaklık Endeksleri</b>						
VIX	23	-%2,5	%37,7	%30,4	%85,9	%105,1
EM VIX	27	-%1,7	%19,9	%4,2	%49,0	%67,6
MOVE	60	-%0,8	%19,8	%12,5	%1,1	%29,3
<b>Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)</b>						
Türkiye	5,3254	%0,4	%1,4	-%2,4	%19,1	%40,2
Brezilya	3,9229	%0,4	%2,0	%5,2	%5,8	%18,6
Güney Afrika	14,385	%1,6	%5,1	%0,2	%10,1	%16,2
Çin	6,9117	%0,5	%0,4	-%0,6	%7,9	%6,2
Hindistan	71,3387	%0,7	%1,2	-%1,6	%5,7	%11,7
Endonezya	14555	%0,5	%2,2	-%0,8	%4,5	%7,3
<b>CDS *</b>						
Türkiye	393,5	6,0	7,9	11,7	257,7	21,1
Brezilya	209,4	2,1	1,3	5,2	29,3	5,1
Güney Afrika	235,7	10,0	3,1	-0,6	51,2	21,4
Endonezya	145,7	3,6	4,3	-5,7	14,6	9,8
Rusya	156,5	2,6	-6,8	4,7	44,6	2,2
<b>10 yıllık bono faizleri</b>						
Türkiye	%17,4	0,2	0,8	0,3	2,4	5,7
Brezilya	%10,2	0,1	0,2	-0,2	-1,5	-0,1
Hindistan	%7,6	0,1	0,0	-0,2	-0,4	0,3
Endonezya	%8,1	0,1	0,3	0,0	0,8	1,8
<b>10 yıllık Eurobond faizleri (USD)</b>						
Türkiye	%7,7	0,23	0,18	0,34	0,96	a.d.
Brezilya	%5,3	0,02	-0,05	-0,25	-0,68	0,70
Güney Afrika	%5,1	0,00	0,00	-0,01	-0,04	0,63
Endonezya	%4,7	0,00	-0,01	-0,06	0,27	a.d.
<b>Emtia</b>						
Ham Petrol - Brent USD/varil	59,97	-%2,8	-%2,8	-%14,5	-%21,6	-%10,3
Ham Petrol - WTI USD/varil	51	-%3,1	-%3,7	-%15,3	-%22,4	-%15,6
Altın - USD / oz	1243,7	-%0,2	%0,8	%2,9	-%4,2	-%5,0
Gümüş - USD / t oz.	14,478	-%0,6	%0,7	%2,4	-%13,5	-%15,6
Commodity Bureau Index	416,78	-%0,2	-%0,4	%0,6	-%7,4	-%3,6

\* 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. Ragıp 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.