

## DEĞERLENDİRME

**İngiltere’de May hükümeti parlamentodan güvenoyu aldı. Yunanistan’da da Başbakan Çıpras güvenoyunu sağladı.**

**Küresel piyasalar görece nötr risk iştahında bir seyir izlemekte.**

**TL, Merkez Bankası faiz kararı sonrası dolar karşısında elde ettiği kazanımları devam ettiriyor.**

Duygu Akkoca  
[dakkoca@ziraatbank.com.tr](mailto:dakkoca@ziraatbank.com.tr)  
+90 212 363 1134  
Gürol Atay  
[gatay@ziraatbank.com.tr](mailto:gatay@ziraatbank.com.tr)  
+90 212 363 1137

İngiltere’de Başbakan Theresa May **hükümetinin parlamentoda güvenoyu almasıyla güne** başlıyoruz. May’in, Brexit konusunda hazırlayacağı “B planını” pazartesi günü parlamentoya sunması bekleniyor. AB liderleri, anlaşmasız Brexit senaryosundan kaçınmak için 2019 ikinci çeyreğe kadar Brexit’i uzatmaya istekli gözüküyor. Sterlin, güvenoylaması ardından 1,28’lerde stabil bir seyir izliyor.

- Salı günü Başbakan May’in Avrupa Birliği ile vardığı Brexit anlaşmasının parlamentoda reddedilmesinin ardından dün gerçekleştirilen güvensizlik oylaması 306’ya karşı 325 oyla May hükümetinin lehine sonuçlandı.

İngiltere'nin yanısıra **Yunanistan'da da güvenoylaması** vardı. Makedonya ile gerçekleştirilen anlaşmayı gerekçe göstererek Savunma Bakanı istifa etmiş ve hükümetten ayrılmıştı, bunun üzerine Çıpras güvenoyu çağrısında bulunmuştu.

Yurtiçi ve yurtdışında **veri takvimi görece sakin bir gündeyiz.**

ABD hükümetinin kısmen kapalı olmasıyla bazı veriler açıklanmamaya devam ediyor. Beyaz Saray ekonomi danışmanı Kevin Hassett, kamu hizmetlerinin yapılamadığı her ilave haftanın üç aylık ekonomik büyümeyi 0,13 yüzde puan azaltacağını belirtti. Hükümet, 22 Aralık’tan bu yana kısmen kapalı. Bugün TSİ 16:30’da ABD ekonomisinin 2019 yılına nasıl başladığını işaret etmesi açısından bilgi verebilecek olan ocak ayına ait **Philadelphia Fed İş Dünyası Endeksi** açıklanacak.

**Fed yetkililerinin konuşmaları** sürüyor. TSİ 18:45’te Fed Finansal Kuruluşlardan Sorumlu Başkan Yardımcısı Randal Quarles’in konuşması bulunuyor.

Morgan Stanley ve Nexflix bugün kar rakamlarını açıklayacak.

TSİ 13’te aralık ayına ait **Euro Bölgesi enflasyon verilerinin** nihai hali açıklanacak. Yıllık enflasyonun %1,9 seviyesinde, çekirdek enflasyonun ise %1 düzeyinde yılı sonlandırması bekleniyor.

Bugün ayrıca **Güney Afrika Merkez Bankası’nın yılın ilk faiz kararı** bulunuyor. Bankanın politika faizini **%6,75 seviyesinde koruması** bekleniyor. Merkez Bankası en son kasım ayında politika faizinde 25 baz puanlık faiz artırımını tercih etmişti.

## DEĞERLENDİRME

Bugün yurtiçinde veri takvimi sakin. Kasım ayına ait konut fiyat endeksi açıklanacak. TCMB'nin haftalık para ve banka istatistikleri de takip edilecek gelişmelerden.

Dün **2019 yılının ilk Merkez Bankası toplantısını** takip ettik, Merkez Bankası politika faizi olan 1 hafta vadeli repo faizini beklentiler doğrultusunda %24 seviyesinde **sabit bıraktı**. Karar metninde aralık toplantısındaki ifadelerin korunduğunu ve sadece bir cümlenin eklendiğini görüyoruz. Kurul, cari dengedeki iyileşme eğiliminin sürmesinin beklendiğini ocak ayı metnine eklemeyi tercih etmiş. Enflasyon ve büyüme görünümüne dair yorumlarında bir değişikliğe gitmemiş. Enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunacağı ve ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceği de karar metninde yerini korumuş. Karar metninde ifade değişikliğine gidilmemesi mart ayı için bir sinyal verilmediği şeklinde de yorumlanabilirken; TL varlıkların da karar sonrası güçlenmesine katkı sağladı. 2019 yılında TCMB 8 kez toplanmayı planlıyor. Bir sonraki toplantısı 31 Mart'taki seçimler öncesi 6 Mart'ta bulunmakta.

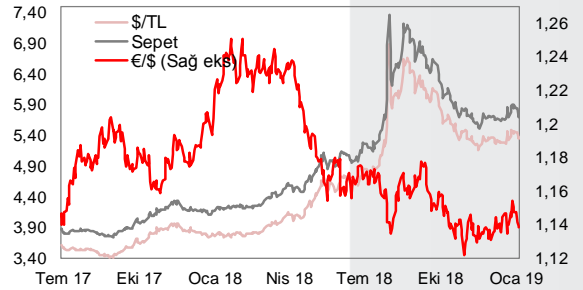
## PİYASA DETAYLARI

### □ Döviz Piyasası

- PPK sonrası TL'deki değer kazancı keskinleşti ve kur %2 düşüş kaydederek GOÜ para birimlerinden pozitif ayrıştı. Gece saatlerinde **5,3293 seviyesine kadar gevşeyen kur bugün saat 9 civarı 5,36'larda** bulunmakta. Salı günü; TL, yılbaşından bu yana dolar karşısında %3 düşüş kaydetmişti. Dünkü kazanımları ile birlikte TL yılbaşına göre kayıplarını yaklaşık %1'e indirdi ve GOÜ para birimleri ile arasındaki farkı azalttı. Yılbaşından bu yana GOÜ para birimlerinin dolar karşısındaki performansına baktığımızda, Ruble %5, Güney Afrika Randı %4,5 ve Kolombiya pesosu %4,2 ile yükseliş kaydetmiş durumda. Yılın başından bu yana en negatif ayrışanı ise %2,2 düşüşle Hindistan Rupisi oldu.
- TL'deki değer kazancı ile birlikte BIST-100 bankalardaki sert alımlar öncülüğünde %2,4 yükseldi. **Bankacılık endeksi dün %7 yükseldi.** Küresel piyasalardaki nötr risk iştahını dikkate aldığımızda BIST 100 endeksinin bugüne yatay bir başlangıç yapabileceğini düşünmekteyiz. Bununla birlikte TL'deki ekstra değerlenmeler hisse senedi tarafına olumlu yansiyabilir. Risk primi göstergemiz 5 yıllık CDS'imiz de 359 seviyesinde.

	31 Ara 18	15 Oca 19	16 Oca 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
\$/TL	5,2894	5,4471	5,3374	-2,0%	0,9%
€/TL	6,0685	6,2205	6,0834	-2,2%	0,2%
Sepet*	5,6790	5,8338	5,7104	-2,1%	0,6%
€//\$	1,1467	1,1413	1,1392	-0,2%	-0,7%
\$/Yen	109,69	108,68	109,09	0,4%	-0,5%
\$ Endeks	96,17	96,04	96,06	0,0%	-0,1%

\*(0,5\$+0,5€)



- Dolar endeksi, dünkü kapanışa göre yatay ve 96,1 seviyelerinde. EUR/USD paritesi, 1,1385'lerde.
- ECB Başkanı Draghi ardından ECB yetkilileri konuşmalarını sürdürüyor. ECB Yönetim Konseyi üyesi Francois Villeroy de Galhau, ECB'nin faiz artırımlarının "aşırı derece" kademeli olması gerektiğini söyledi. Faiz artırımı kararlarının ekonominin gidişatına göre alınması gerektiğini tekrarlayan Villeroy, ABD'nin korumacılık tehditlerinin küresel ekonomiye duyulan güvene zarar verdiğini söyledi.

### □ Faiz Piyasası

- ABD 10 yıllıkların faizi sakin seyrini koruyor. Dün %2,70-2,74 dar bandında hareket etmişti, bugün de %2,71 seviyelerine yakın bulunmakta.
- Merkez Bankası faiz kararının takip edildiği dün verim eğrisinin uzun tarafındaki faizlerde düşüş gözlemlendi. 10 yıllık gösterge kağıdın faizi günü 38 baz puan gerileyerek %15,98 seviyesinden sonlandırdı. TCMB'nin enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunacağını göstermesi ile uzun vadeli kağıtlarda hafif bir geri çekilme gözlemlendi. 2 yıllık gösterge kağıdın faizi ise günü 23 baz puan artışla %18,22 seviyesinden sonlandırdı.

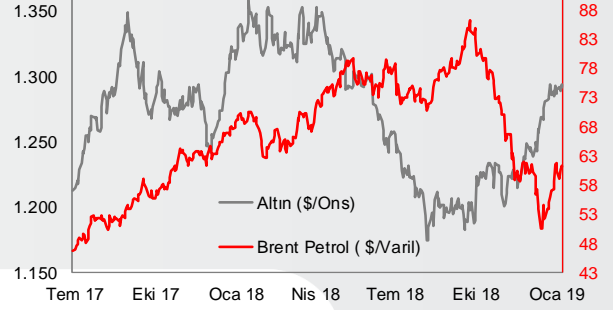
	31 Ara 18	15 Oca 19	16 Oca 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
2 Yıllık Gösterge Tahvil	19,73	17,99	18,22	0,23	-1,51
5 Yıllık Gösterge Tahvil	17,26	17,02	16,99	-0,03	-0,27
10 Yıllık Gösterge Tahvil	16,42	16,36	15,98	-0,38	-0,44
USD Libor (3 Aylık)	2,81	2,78	2,77	-0,01	-0,04
EUR Libor (3 Aylık)	-0,36	-0,33	-0,33	0,00	0,03
Türkiye CDS (5 Yıl Vadeli)	361,25	370,58	359,90	-10,68	-1,35
ABD 10 Yıllıkların Faizi	2,68	2,711	2,722	0,01	0,04
Almanya 10 Yıllıkların Faizi	0,24	0,21	0,22	0,02	-0,02



## PIYASA VERİLERİ

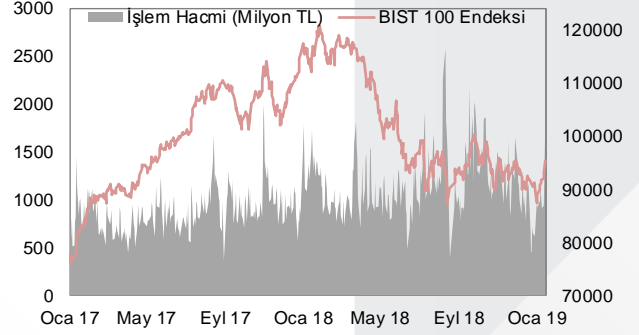
### □ Emtia Piyasası

	31 Ara 18	15 Oca 19	16 Oca 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
Altın(\$/Ons)	1.283	1.290	1.294	0,3%	0,8%
Petrol(Brent)	53,8	60,6	61,3	1,1%	14,0%
Gümüş(\$/Ons)	15,5	15,6	15,6	0,1%	0,6%











































### □ Borsalar

	31 Ara 18	15 Oca 19	16 Oca 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
BIST-100	91.270	93.173	95.411	2,4%	4,5%
BIST-30	114.343	117.276	120.477	2,7%	5,4%
Sanayi	104.874	108.455	108.807	0,3%	3,8%
Hizmetler	71.548	71.858	72.501	0,9%	1,3%
Mali	100.655	102.587	107.465	4,8%	6,8%
Bankalar Endeksi	117.737	120.077	128.460	7,0%	9,1%
Dow Jones	23.327	24.066	24.207	0,6%	3,8%
S&P 500	2.507	2.610	2.616	0,2%	4,4%
DAX	10.559	10.892	10.931	0,4%	3,5%
Nikkei 225	20.015	20.443	20.405	-0,2%	1,9%
Bovespa	87.887	94.056	94.393	0,4%	7,4%



## HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSl)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki
14 Oca	Türkiye		10:00	Sanayi Üretimi (Aylık, Kasım)	-0,3%	0,2%	-1,9% (Revizite: -2,2%)
			10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık, Kasım)	-6,5%	-5,4%	-5,7%
	Euro Bölgesi		13:00	Sanayi Üretimi (Aylık, Kasım)	-3,3%	-1,1%	0,2% (Revizite: 0,1%)
			13:00	Sanayi Üretimi (Yıllık, Kasım)	-1,7%	-2,0%	1,2%
	Çin		05:00	İhracat (Yıllık Değişim, Aralık)	-4,4%	2,0%	5,4% (Revizite: 3,9%)
05:00			İthalat (Yıllık Değişim, Aralık)	-7,6%	4,5%	3,0% (Revizite: 2,9%)	
05:00			Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar, Aralık)	57,06	51,60	44,74 (Revizite: 41,86)	
Hindistan		15:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	2,19%	2,20%	2,33%	
		15:00	İşsizlik Oranı (Ekim)	11,6%	11,4%	11,4%	
15 Oca	Türkiye		11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL, Aralık)	-18,1		7,6
			12:00	GSYH Büyüme (Yıllık Değişim, 2018)	1,5%	1,5%	2,2%
Almanya		12:00	Bütçe Açığının GSYH'ya Oranı (2018)	1,7%		1,0%	
		10:45	TÜFE (Aylık Değişim, Aralık)	0,0%	0,0%	0,0%	
Fransa		10:45	TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	1,6%	1,6%	1,6%	
		10:45	Bütçe Dengesi (Yılbaşından Bu Yana, Milyar Euro, Kasım)	-95,6		-87,0	
İtalya		12:30	Genel Kamu Borcu (Milyar Euro, Kasım)	2345		2334	
		13:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Euro, Kasım)	15,1	12,6	12,5 (Revizite: 13,5)	
Euro Bölgesi		18:00	ECB Başkanı Mario Draghi'nin Yıllık Rapor Sunumu				
		16:30	New York Fed Empire State İmalat Endeksi (Ocak)	3,9	10,0	10,9	
ABD		16:30	ÜFE (Aylık Değişim, Aralık)	-0,2%	-0,1%	0,1%	
		16:30	ÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	2,5%	2,5%	2,5%	
ABD		19:30	Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari'nin Konuşması				
		21:00	Kansas City Fed Başkanı Esther George'un Konuşması				
Hindistan		21:00	Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan'ın Konuşması				
		15:00	İhracat (Yıllık Değişim, Aralık)	0,3%		0,8%	
Hindistan		15:00	İthalat (Yıllık Değişim, Aralık)	-2,4%		4,3%	
		15:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyon Dolar, Aralık)	-13077	-14500	-16670 (Revizite: -16670)	
16 Oca	Türkiye		10:00	Konut Satışları (Aдет, Aylık, Aralık)	136845		89600
			10:00	Konut Satışları (Yıllık Değişim, Aralık)	2,9%		-27,0%
Japonya		14:00	TCMB Faiz Kararı (PPK Toplantısı)	24%	24%	24%	
		02:50	Çekirdek Makina Siparişleri (Aylık, Kasım)	0,0%	3,0%	7,6%	
Japonya		02:50	Çekirdek Makina Siparişleri (Yıllık, Kasım)	0,8%	0,2%	4,5%	
		02:50	ÜFE (Aylık Değişim, Aralık)	-0,6%	-0,3%	-0,3%	
Almanya		02:50	ÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	1,5%	1,8%	2,3%	
		10:00	TÜFE (Aylık Değişim, Aralık)	0,1%	0,1%	0,1%	
Almanya		10:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	1,7%	1,7%	1,7%	
		12:00	Sanayi Satışları (Aylık, Kasım)	0,1%		-0,5%	
İtalya		12:00	Sanayi Siparişleri (Aylık, Kasım)	-0,2%		-0,3% (Revizite: -0,5%)	
		12:30	TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	0,2%	0,2%	0,2%	
İngiltere		12:30	TÜFE (Aylık Değişim, Aralık)	2,1%	2,1%	2,3%	
		12:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	1,9%	1,8%	1,8%	
ABD		15:00	MBA Mortgage Başvuruları (11 Ocak)	13,5%	23,5%	23,5%	
		16:30	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık, Aralık)	-1%	-1,3%	-1,6% (Revizite: -1,9)	
ABD		16:30	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık, Aralık)	-0,6%	-0,7%	-0,9% (Revizite: -1,0,8)	
		18:00	NAHB Konut Fiyat Endeksi (Ocak)	58	57	56	
17 Oca	Türkiye		22:00	Fed Bej Kitap			
			14:30	Konut Fiyat Endeksi (Aylık, Kasım)			1,72%
ABD		14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık, Kasım)			11,30%	
		16:30	Konut Başlangıçları (Aylık Değişim, Aralık)		-0,2%	3,2%	
ABD		16:30	İnşaat İzinleri (Aylık Değişim, Aralık)		-3,6%	5,0%	
		16:30	Yeni İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi, 12 Ocak)			216	
ABD		16:30	Philadelphia Fed İş İyiliği Endeksi (Ocak)		10,0	9,4	
		02:30	Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari'nin Konuşması				
İtalya		18:45	Fed Finansal Kuruluşlardan Sorumlu Başkan Yardımcısı Randal Quarles'in Konuşması				
		12:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyon Euro, Kasım)			3784	
Euro Bölgesi		13:00	TÜFE (Aylık Değişim, Aralık)		0,0%	-0,2% (Revizite: -0,2%)	
		13:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)		1,6%	1,9% (Revizite: 1,9%)	
Euro Bölgesi		13:00	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)		1,0%	1,0%	
		14:00	ECB Yönetim Kurulu Üyesi Sabine Lautenschlager'in Konuşması				
Rusya		16:00	Cari İşlemler Dengesi (Milyon Dolar, 4. Çeyrek)			27664	
Güney Afrika		16:20	Merkez Bankası Faiz Kararı		6,75%	6,75%	
18 Oca	ABD		17:15	Sanayi Üretimi (Aylık, Aralık)		0,3%	0,6%
			17:15	İmalat Sanayi Üretimi (Aylık, Aralık)		0,3%	0,0%
ABD		17:15	Kapasite Kullanım Oranı (Aralık)		78,6%	78,5%	
		18:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi (Ocak)		96,4	98,3	
ABD		18:00	Michigan Üniversitesi Cari Durum Endeksi (Ocak)			116,1	
		18:00	Michigan Üniversitesi Beklentiler Endeksi (Ocak)			87,0	
ABD		17:05	New York Fed Başkanı John Williams'in Konuşması				
		19:00	Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker'in Konuşması				
Japonya		02:30	TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)		0,3%	0,8%	
		07:30	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık, Kasım)			4,0%	
Japonya		07:30	Sanayi Üretimi (Aylık, Kasım)			-1,1%	
		07:30	Sanayi Üretimi (Yıllık, Kasım)			1,4%	
Rusya		16:00	İhracat (Milyar Dolar, Kasım)		38,4	41,3	
		16:00	İthalat (Milyar Dolar, Kasım)		20,9	21,6	
İtalya		16:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar, Kasım)		18,2	19,7	
		12:00	Cari İşlemler Dengesi (Milyon Euro, Kasım)			6081	
Euro Bölgesi		12:00	İtalya Ekonomi Giovanni Tria'nın Konuşması				
		12:00	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro, Kasım)			23,0	

Kaynak: Reuters, Bloomberg

UYARI: Bu bülten Ziraat Bankası tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece Bankamız müşterilerini bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülteinde yer alan veriler ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler Bankamızın izni olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz.