



Yeni Haftaya Başlarken

Nispeten sakin bir haftanın ardından, para politikası hakkında yeni ipuçları aradıklarından, Federal Rezerv'teki yönetim değişikliği önümüzdeki hafta yatırımcılar için büyük bir odak noktası olacak.

ABD'de kişisel gelir ve harcamaları ve kişisel tüketim harcamaları enflasyon verilerini Fed'in enflasyon için tercih edilen PCE hafta başı açıklanacak.

Avrupa Merkez Bankası'nın varlık satın alma programını ne kadar çabuk sonlandırmaya başlayacağını değerlendirmek için yatırımcılar, Avrupa'daki başka ülkelerde aylık enflasyon verilerini izleyecek.

Bu arada, piyasa katılımcıları, Çin'in imalat sektörü ile ilgili aylık verilerine bakarken, dünyanın en büyük ikinci ekonomisinde ivme kazanmaya devam ettiğine dair yeni işaretler arıyor olacak.

Ayrıca, enerji piyasaları, büyük üreticilerin mevcut üretim-kesme anlaşmasını uzatıp uzatmadığını görmek için Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü üzerinde yoğun bir görüşme yapacak.

1. Federal Rezerv Konuşmacılar

Piyasa oyuncularını, şu anki sandalye ve ABD merkez bankasının bir sonraki başkanı da dahil olmak üzere bir dizi Federal Rehber konuşmasının görüşlerine odaklanacaklar.

Başkan Federasyon Başkanı Donald Trump tarafından bir sonraki Fed başkanı olarak seçilen Fed valisi Jerome Powell, onay duruşması için Salı günü saat 9.45 (ABD doğu saati) günü (1445 Greenwich) Senato Bankacılık Komitesi önünde görüldü.

Ertesi gün Fed Başkanı Janet Yellen, Ortak Ekonomi Komitesi nezdinde Capitol Hill'de ABD doğu kıyısı saati 10:00 itibarıyla (1500 Greenwich) konuşacaktır.

Powell'ın para politikası hakkında Yellen'a yakın olması, ancak bankacılık düzenlemesi söz konusu olduğunda daha gevşek olması bekleniyor.

Powell ve Yellen'in yanı sıra, gelecek hafta rolünden ayrılması beklenen New York Fed Başkanı William Dudley de dahil olmak üzere, bu hafta bir dizi başka Fed konuşmacısı var.

Bununla birlikte, piyasalar, merkez bankasının, enflasyon görünümünün yavaşlaması nedeniyle önümüzdeki yıl planladığı 3 faiz artışı piyasalar tarafından şüpheli karşılanıyor.

2. ABD PCE Enflasyonu

Ticaret Bakanlığı, kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyon verilerini, Fed'in enflasyon için tercih ettiği metriği Perşembe günü saat 08: 30'da (1330GMT) saat verilerle Ekim ayında kişisel gelir ve tüketici harcamalarını yayınlayacak.

Konsensüs öngörüsü, raporda çekirdek PCE fiyat endeksinin geçen aya göre% 0,2 arttığını göstereceği öngörülmüyor. Yıllık bazda temel PCE fiyatlarının% 1,4 oranında artması bekleniyor.

Federal Reserve, enflasyon oranını % 2'de tutmak amacıyla, faiz oranlarını yükseltip artırmayacak mı yoksa azaltacağına mı karar vermede yardımcı olması için temel PCE'yi kullanmaktadır.

Bu haftanın takvimi, Çarşamba günü üçüncü çeyrekte GSYİH büyümesinin ikinci tahminini de içeriyor ve bu da % 3.0'dan% 3.2'ye küçük bir yukarı doğru revize etmeyi bekliyor.

ISM imalat sektöründeki büyüme, Conference Board tüketici güveni, yeni ev satışları, bekleyen ev satışları ve aylık otomobil satışları ile ilgili raporlar da gündeme gelecektir.

Borsada, yatırımcılar, tatil alışveriş sezonunun başında erken dönmek ve Cyber Pazartesi alışveriş gününün sonuçlarını arıyor olacak.

Piyasalar, Trump Administration'ın vergi tasarısında yapılacak yeni gelişmeleri arayışıyla siyasi cephede, vergi reformu muhtemelen ön planda kalacak.

Cumhurbaşkanı, partisinin vergisel reform mevzuatını geçme çabalarını Perşembe günü en kısa sürede gelen kararlarıyla görüşmek üzere Salı günü Senato Cumhuriyetçileriyle bir araya gelecek.

3. Euro Bölgesi Flaş Enflasyonu

Euro bölgesi, Kasım ayı için enflasyon rakamlarını Perşembe günü saat 1000GMT'de (05:00 ET) yayınlayacak.

Konsensüs öngörüsü, raporun tüketici fiyatlarının% 1.6 artarak Ekim ayında% 1.4 seviyesinden hızla artacağını ancak Avrupa Merkez Bankası hedefi olan % 2'nin biraz altında kalması hedefinin geride kalacağını gösteriyor. Belki de daha belirgin bir şekilde, enerji ve gıda fiyatlarında hariç çekirdek rakam, bir önceki aya göre yıllık % 0,9'dan % 1,0'a yükseliyor olması bekleniyor.

Almanya, Fransa, İtalya ve İspanya, kendi TÜFE raporlarını yayınlayacak.

4. Çin Üretim PMI

Çin Lojistik ve Satın Alma, Kasım ayında imalat sektörünün faaliyetlerini Perşembe günü 0100GMT seviyesinde açıklayacak. Ekim ayında 51.6 seviyesinden hafif düşüş beklentisi 51.5 olarak kaydedildi.

Küçük ve orta ölçekli firmalara odaklanan Caixin üretim endeksi, Cuma günü 0145GMT'de açıklanacak . Anketin 0.1 puan düşerek 50.9 puan düşmesi bekleniyor.

Çin'in yavaşlaması küresel büyümenin devam etmesindeki en büyük risklerden biridir, bu nedenle bu verinin önemli bir değişikliği bazı endişelere neden olabilir.

Satın alma yöneticileri endeksi (PMI), ekonomik koşulların iyi bir göstergesi olarak görülüyor ve bazı analistler tarafından kötü mevsimsel ayarlamadan etkilenebilir ve düzeltmelere eğilimli olan gayri safi yurtiçi hasıla tercih edilir.

50.0'ın üzerindeki herhangi bir şey genişleme sinyalleri verirken, 50.0'ın altındaki okumalar endüstrinin daralmasını göstermektedir.

Çin ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde görülen% 6.9'luk büyümeden daha yumuşak bir yavaşlamayla üçüncü çeyrekte% 6.8 büyüdü.

5. OPEC Toplantısı

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü ve diğer büyük üretici ülkelerin petrol bakanları Perşembe günü Viyana'da bir araya gelerek mevcut üretim anlaşmalarını Mart 2018 tarihine kadar uzatıp uzatmayacaklarına karar verecekler.

Çoğu piyasa analisti, petrol kartelinin önümüzdeki yılın sonuna kadar dokuz ay daha üretiminde indirim yapmasını bekliyor ancak Rusya'nın bu hareketi geri alıp almayacağı konusunda karışık sinyaller gönderdiği için ne karar çıkacağı şu ana kadar belirsiz.

Almanya Siyasi Gelişmeler

Geçen hafta en büyük iktidar adayı olan Muhafazakar Parti(CDU) diğer 3 parti ile gerçekleştirdiği koalisyon görüşmeleri olumsuz sonuçlanmıştı.

İstikrarı korumak ve yeni seçimlerden kaçınmak için yoğun bir baskı altında bulunan SPD (Martin Schulz liderliğinde Sosyal Demokratlar, pozisyonunu değiştirdi ve son dört yıldır hüküm sürdüğü yeni bir büyük koalisyonun veya bir azınlık hükümetinin olasılığını yükseltmek için Merkel'le konuşmayı kabul etti.

Merkel'in muhafazakâr partilerinin kardeş partisi Bavyera'daki CSU'nun genel sorumlusu Horst Seehofer, "Muhafazakarların ve SPD'nin bir ittifakı, Almanya için en iyi seçenek; özgür Demokratlar ve Yeşiller ile bir koalisyon, yeni seçimler ya da azınlık hükümetinden daha iyi" dedi. Bild am Sonntag.

Birkaç Avrupalı lider, istikrarlı bir Alman hükümetinin hızla yerine getirilmesinin önemini vurguladı ve böylece bloğun Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un euro bölgesi reformları ve Brexit'teki önerileri de dahil olmak üzere geleceğini tartışabileceğini vurguladı.

Merkel, liderliğinde hareket eden bir hükümetin yeni bir koalisyon oluşturulana kadar iş yapabileceğini söyledi.

Cumartesi günü yaptığı açıklamada büyük koalisyon arayacağını söyledi. Pazar günü yapılan Emnid anketine göre, Almanların yüzde 52'si büyük bir koalisyona destek verdi.

Merkel'in muhafazakarlarının gençlik kanadı, partilerin Noel öncesinde bir anlaşma yapılması yönünde baskı kurdu.

Birleşmiş Milletler Birliği, Bild am Sonntag'da "Muhafazakarlar ve SPD arasında o zamana kadar koalisyon anlaşması yoksa müzakerelerin başarısız olduğu görülüyor" dedi.

Grubun başkanı, gazeteye verdiği demeçte, muhafazakarların SPD ile anlaşma yapmayı kabul etmemesi durumunda bir azınlık hükümeti peşinde olmaları gerektiğini söyledi.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. No:81 Fındıklı

Beyoğlu / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 317 69 32

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy

Koordinatör

levent.durusoy@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 33

Araştırma Bölümü

Erol Danış

Müdür

erol.danis@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 39

Hilmi Yavaş

Ekonomist

hilmi.yavas@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 37

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Göksel Tekiner

Müdür Yrd.

goksel.tekiner@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 44

Kemal Ozan Sayın

Kıdemli Uzman

ozan.sayin@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 70

Kamer Külek

Uzman Yrd.

kamer.kulek@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 61

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük

+90 (212) 317 69 00

Antalya

+90 (242) 243 02 01

Fındıklı

+90 (212) 334 98 00

Çiftelhavuzlar

+90 (216) 302 88 00

Samsun

+90 (362) 431 46 71

Merkez

+90 (212) 263 00 24

Ankara

+90 (312) 417 30 46

Bursa

+90 (224) 224 47 47

İzmir

+90 (232) 441 80 72

Bakırköy

+90 (212) 543 05 04