

### Gündem

- Ağustos ayı dış ticaret açığı 2016 yılının aynı dönemine göre %22.8 artışla 5.87 milyar dolar oldu. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış rakamlara göre dış ticaret açığı ise yıllık bazda %28.1 artışla 5.68 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. 2016 yılı Ağustos ayında 55.7 milyar dolar olan 12 aylık kümülatif dış ticaret açığı, 2017 yılının aynı döneminde %14.9 artışla 64 milyar dolar seviyesine yükseldi.
- Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, Türkiye'nin 2018'de 18 milyar TL ek savunma harcamasının olabileceğini belirtirken, savunma sanayi fonunun 2018'de 8 ile 9 milyar TL arası açık verebileceğini belirtti. Otomobilde vergi artışının sadece yeni alımlara uygulanabileceğini belirten Şimşek, 21 milyon aracın artıştan etkilenmeyeceğini ifade etti.
- ABD Başkanı Donald Trump, yeni Fed Başkanı arayışları çerçevesinde 4 toplantı yaptığını ve kararını 2-3 hafta içinde vereceğini söyledi.
- Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, Fed'in 4.5 trilyon dolar büyüklüğündeki bilançosunu küçültmeye başlarken faiz artırımlarına bir ara vermesinin normal olduğunu ifade ederken, istihdam piyasasındaki sıkı duruşun desteği ile Aralık ayında bir faiz artırımını yapılmasını beklemeye devam ettiğini ve gelecek yıl için 3 faiz artırımını öngörüsünü koruduğunu söyledi.
- İngiltere Ticaret Bakanı Liam Fox, İngiltere'nin Brexit müzakereleri sonrasında 2 yıl olması beklenen geçiş dönemi sona ermeden önce taslak serbest ticaret anlaşmalarını hazır hale getirmeyi beklendiğini söyledi.
- İngiltere Maliye Bakanı Philip Hammond, İngiltere ekonomisinin iflas etmiş değil, esasen güçlü olduğunu söyleyerek, serbest piyasa ekonomisinin insanları ve işletmeleri özgürleştirdiğini, onları yaratmaya ve riskler almaya cesaretlendirdiğini belirtti.
- Katalonya'da yasa dışı ilan edilmesine ve müdahalelere rağmen yapılan referandumda sonuçlar belli oldu. Halkın %90'ı bağımsızlığa "evet" dedi. Katalonya'daki katılım oranı yüzde 42.3 olan referandumunda kullanılan 2.3 milyon geçerli oyun yüzde 90'ı "bağımsızlığa evet" ve yüzde 7.87'si de "hayır" dedi. Olası bir tek taraflı bağımsızlık ilanına karşı da Katalonya yerel yönetimine çağrı yapan İspanya Başbakanı Mariano Rajoy, "Umarım bu kez bizi dinlerler ve hatalarında ısrar etmezler. Onları hiçbir yere götürmeyecek olan bir yolda yeni adımlar atmazlar." şeklinde konuştu.
- Japonya'da Tankan büyük imalatçılar endeksi, Eylül ayında 22'ye tırmanarak 18 yönündeki beklentilerin üzerinde geldi ve imalat sektörü aktivitesi Eylül ayında son 4 ayın en yüksek seviyesine çıktı.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, İsviçre'nin kredi notunu 'AAA' olarak teyit etti. Kredi notunun görünümü ise 'durağan' olarak belirlendi.
- Çin'de imalat PMI verisi Eylül'de 2012'den bu yana görülen en hızlı büyümeyi yaşadı. Üretim, toplam yeni siparişler ve çıktı fiyatları endeksleri son 1 yılın en yüksek seviyesine çıktı. Böylelikle PMI Çin'de 14 aydır üst üste 50 puan olan başa baş seviyesinin üzerinde gerçekleşmiş oldu.
- Çin Merkez Bankası, durağan bir seyir izleyen özel sektörü hareketlendirmek için kaynak ihtiyacı duyan küçük ölçekli işletmelere kredi veren bankaların zorunlu karşılık oranlarını düşürdü. Banka, Çin'deki bankaların çoğunluğu için zorunlu karşılıkların en az 50 baz puan düşeceğini açıkladı.

### Piyasalarda Bugün

ABD Başkanı Donald Trump'ın vergi reformu taslağı ve FED'in Aralık ayında yeni bir faiz artırımına gidebileceği yönündeki artan beklentiler doğrultusunda son bir ayın en yüksek seviyelerini gören dolar, Trump'ın parasal sıkılaştırma programında daha agresif bir ton sergileyebilecek bir FED başkanını tercih edebileceği yönündeki spekülasyonlar sonrasında yeni haftaya da kazanımlarını genişleterek başladı. ABD 2 ve 10 yıllık gösterge tahvil getirileri haftanın ilk işlem gününde de yukarı yönlü ivme kazanırken, ABD borsaları da kazanımlarını artırmaya devam ediyor. Öte yandan, Euro yasadışı düzenlenen Katalonya referandumu sonrasında sert düşüş kaydetti ve AB borsalarında aşağı yönlü hareketler görüldü. Asya borsalarında ise karışık bir görünüm hakim.

Yoğun bir veri akışının olduğu Cuma günü Euro Bölgesi'nde açıklanan Eylül ayı enflasyonun yıllık bazda %1.5 olarak beklentilerle uyumlu gerçekleşmesi EUR/USD paritesine yukarı yönde destek verdi. 1.1786 seviyesinden güne başlayan parite günü 1.1814'den tamamladı. Haftayı da 1.1814 seviyesinden kapatmış olan parite geçtiğimiz haftaya kıyasla %1.5 değer kaybetmiş oldu. Yeni haftanın ilk işlem gününde ise parite sabah saatleri itibarıyla 1.1700 seviyelerinde hareket ediyor.

Altın fiyatları dolar endeksindeki ve reel faiz getirilerindeki güçlenmenin yarattığı olumsuz etkiyle Cuma günü %0.59 değer kaybetti ve haftayı 1,279 dolar ons seviyesinden tamamlayarak geçen haftayı yaklaşık son yedi haftanın en düşük seviyesinde sonlandırmış oldu. Cuma günü açıklanan Baker Hughes verilerine göre ABD'de aktif petrol sondaj kuyusu sayısı geçen hafta 6 adet artarak 750 oldu. Buna rağmen Cuma gününün %2 yükselişle 51.67 dolar/varilden sonlandıran ABD ham petrolü bu sabah da 51 dolar/varilin üzerinde hareket ediyor.

Dolar endeksinin küresel piyasalarda değer kazanması ve jeopolitik risk algısının yüksek seyretmesinin etkisiyle USD/TL kurunda geçtiğimiz hafta yükseliş yaşandı. Hafta içinde 3.5958'e kadar yükselen USD/TL kuru, haftayı 3.5633'ten kapattı. Böylece aylık bazda en son Ocak ayında yükseliş gösteren USD/TL kuru Eylül ayını yükselişle kapatmış oldu. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$/0.5\*€) da geçtiğimiz hafta yükseliş vardı. USD/TL kuru bu sabah 3.56 - 3.57 seviyelerinde hareket ediyor. Bu hafta yurtdışında Fed yetkililerinin konuşmaları yakından takip edilecek. Yurtiçinde ise yarın açıklanacak Eylül ayı enflasyon verileri önemli olacak. Jeopolitik ve küresel piyasalardaki gelişmeler kurun hareketi açısından piyasaların takibinde olmaya devam edecek. Hafta boyunca 100 günlük hareketli ortalama değerini test eden BIST 100, Cuma gününü bu seviyenin üzerinde ve %0.25 sınırlı yükselişle 102,907 seviyesinden kapattı. Perşembe gününün ardından Cuma günü de yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde düşüş devam etti. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi Cuma günü bir önceki güne göre 2 baz puan düşüşle %10.97'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 4 baz puan düşüşle %11.89'dan kapandı. Bu sabah kurda görülen yükseliş gün içinde devam ederse gösterge tahvil getirilerine de yükseliş olarak yansiyabilir.

Bugün yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda büyümenin öncül verilerinden olan PMI imalat endekslerinin yanı sıra ABD'de ISM imalat endeksi takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	İmalat PMI (Eylül)	Düşük	55.3	--
ABD	İmalat PMI (Eylül)	Düşük	53	--
	ISM İmalat Endeksi (Eylül)	Yüksek	58.8	57.5
Euro Bölgesi	İmalat PMI (Eylül)	Düşük	58.2	--
	İşsizlik Oranı (Ağustos)	Orta	%9.1	--
Almanya	İmalat PMI (Eylül)	Düşük	60.6	--
Fransa	İmalat PMI (Eylül)	Düşük	56	--
İtalya	İmalat PMI (Eylül)	Düşük	56.3	--
	İşsizlik Oranı (Ağustos, öncül)	Düşük	%11.3	--
İngiltere	İmalat PMI (Eylül)	Orta	56.9	56.2
Japonya	İmalat PMI (Eylül)	Düşük	52.6	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>					
	USD/TRY		3.5633	0.11	1.93	0.54
	EUR/TRY		4.2107	0.28	0.77	13.63
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.8870	0.20	1.30	7.23
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		11.6950	-2.34	5.46	-27.22
	USD/TRY Future		3.5883	-0.17	1.57	0.18
	<b>FAİZ</b>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		11.89	-0.04	0.09	0.95
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.28	-0.04	0.07	-1.02
	5Y CDS		187.51	-1.13	1.05	-31.32
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	BİST-100		102907.70	0.25	-1.17	32.35
	BİST-30		126114.50	0.09	-1.37	32.93
	BİST-Bankacılık		163712.40	-1.05	-4.34	26.92
BİST-30 Future		127.35	0.06	-1.68	32.97	
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>					
	Dolar Endeksi		93.08	-0.01	0.98	-9.44
	EUR/USD		1.18	0.24	-1.15	13.00
	USD/JPY		112.51	0.15	0.46	-4.29
	GBP/USD		1.34	-0.33	-0.78	9.12
	USD/CHF		0.97	-0.20	-0.10	-5.39
	EUR/JPY		132.92	0.39	-0.69	8.15
	<b>FAİZ*</b>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.48	0.03	0.05	0.29
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.33	0.03	0.08	-0.11
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.70	0.01	-0.01	0.10
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.46	-0.02	0.02	0.28
	<b>KREDİ</b>					
	iTraxx Crossover		253.82	-0.52	-1.35	-12.05
	Almanya 5Y CDS		12.46	1.61	-0.15	-41.15
	Fransa 5Y CDS		20.42	-0.30	-0.49	-43.82
	İtalya 5Y CDS		138.29	-0.46	-3.02	-10.41
	İspanya 5Y CDS		63.55	1.85	1.78	-14.94
	Portekiz 5Y CDS		127.88	0.18	0.18	-53.33
	Brezilya 5Y CDS		195.91	-1.91	-2.67	-30.18
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	Dow Jones		22405.09	0.11	0.25	13.37
	S&P500		2519.36	0.37	0.68	12.53
	Nasdaq		6495.96	0.66	1.07	20.67
	DAX		12828.86	0.98	1.88	10.61
	CAC40		5329.81	0.68	0.92	9.16
	Nikkei		20356.28	-0.03	0.29	6.50
	Shanghai		3348.94	0.28	-0.11	7.90
	Bovespa		74293.51	0.99	-1.45	24.68
	MSCI GOÜ		1081.72	0.87	-1.86	25.51
	VIX		9.51	-0.42	-0.83	-32.26
	<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)		1279.75	-0.59	-1.35	11.53	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		51.67	0.21	1.99	-3.82	
Brent Petrol (\$/varil)		56.79	-0.65	0.66	-0.05	
Emtia Endeksi		427.32	-0.15	-0.36	1.00	

\*: Puan Değişim

## LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.6384	12.6653	12.7170	12.7241	12.8093	12.8348	12.9640
USD	1.1817	1.2050	1.2322	1.2694	1.3339	1.5060	1.7823
EUR	-0.4347	-0.4171	-0.4036	-0.3893	-0.3794	-0.3093	-0.2210

<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdüř Yardımcısı</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 03</b>
<b>Naime Doęan Eriř</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 93</b>
<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Bilge Pekçaęlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</b>
<b>Sinem Ulusoy Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>
<b>Pınar Cansu Akargöl</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr">pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 73</b>

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.