

Gündem

- Tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Eylül'de aylık bazda beklentilerin altında %0.65 artış gösterdi. TÜFE yıllık bazda ise Ağustos ayındaki %10.68'den Eylül'de %11.20'ye yükseldi. Eylül'de gıda ve alkolsüz içecekler grubu düşüş gösteren tek grup olurken, aylık en yüksek artış eğitim grubunda yaşandı.
- Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen çekirdek enflasyon Eylül ayında bir önceki aya göre %0.88 arttı ve yıllık bazda Ağustos ayındaki %10.16'dan %10.98'e yükseldi. Böylece çekirdek enflasyon yıllık bazda 2004 Şubat'tan sonraki en yüksek seviyeye çıktı.
- Yurt İçi Üretici Fiyatları Endeksi (Yİ-ÜFE), Eylül'de bir önceki aya göre %0.24 arttı ve yıllık bazda Ağustos ayındaki %16.34'ten %16.28'e geriledi. Yİ-ÜFE'de yıllık bazda yaşanan sınırlı gerilemede baz etkisi belirleyici oldu.
- Fed Başkanlığı için nihai aday listesi ABD Başkanı Donald Trump'a sunuldu. Listede şimdiki başkan Janet Yellen, Kevin Warsh, Jay Powell ve Gary Cohn yer alıyor.
- Euro Bölgesi'nde ÜFE Ağustos'ta %2.3 olan beklentilerin üzerinde %2.5 arttı.
- Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF) verilerine göre yabancıların gelişmekte olan ülke piyasalarına girişleri Ağustos ayının ardından Eylül ayında da azalış gösterdi. Yabancılar Eylül ayında gelişmekte olan ülke hisse senetlerinden 2.7 milyar dolar, borç senetlerinden ise 17.2 milyar dolarlık alım gerçekleştirdi.
- Japonya'da açıklanan Eylül ayı Hizmet PMI Ağustos ayındaki 51.6 seviyesinden 51 puana inerek son 11 ayın en yavaş büyümesini gösterdi.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkan yardımcısı Hiroshi Nakaso, ultra gevşek para politikasından çıkarken BoJ'da oluşabilecek gelir kayıplarının politika kararlarını etkilemeyeceğini söyledi.

Piyasalarda Bugün

Geçtiğimiz hafta başından bu yana yükselen dolar, ABD Başkanı Donald Trump'ın daha az sıkılaşma yanlısı birini FED Başkanı olarak tercih edeceği yönünde artan beklentilerle dün düştü. Dolardaki değer kaybı ABD 2 ve 10 yıllık gösterge tahvil getirilerinde de aşağı yönlü baskı yaratmasına karşın, borsalar yükseliş trendini sürdürüyor. Avrupa hisseleri günü yükselişle tamamlarken, bugün Asya borsalarında da benzer bir görünüm hakim.

Pazar günü Katalonya'da düzenlenen referandumun etkisiyle EUR/USD paritesinde haftanın ilk işlem gününde sert düşüşün yaşanmasının ardından paritede dün bir miktar düzeltme yaşandı ve dolar endeksinde sınırlı hareketin yaşandığı günde EUR/USD paritesi dün günü 1.1744'ten hafif yükselişle kapattı. Bu sabah parite 1.1750 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün ABD ve Avrupa'da açıklanacak veriler ve Fed Başkanı Yellen'in konuşması takip edilecek.

Piyasalarda jeopolitik endişelerin geri planda kalmasıyla güvenli liman talebinin azalmasının ve dolar endeksi ile reel faiz getirilerindeki yükselişin etkisiyle son günlerde satış baskısı altında seyir izleyen altın fiyatları, dün gün içinde yaklaşık son iki ayın en düşük seviyesine geriledi. Ancak dolar endeksi ile reel faiz getirilerinde dün görülen aşağı yönlü hareketler altın fiyatlarının dün günü yataya yakın bir şekilde artıda 1,271 dolar/ons seviyesinde sonlandırmasında etkili oldu. Petrol fiyatları, ABD'de açıklanan özel sektör verilerine göre benzin stoklarının artması ve Cushing Bölgesi petrol stoklarının yükselmesinin ardından düştü. ABD ham petrol fiyatları dün %0.3 düşüşle günü 50.42 dolar/varil seviyesinde sonlandırdı. Bu sabah da ABD ham petrolü 50 dolar/varil seviyesinde hareket ediyor.

Dün dolar endeksinde sınırlı hareketin yaşandığı günde, gelişmekte olan ülke para birimleri karışık hareket etti. Yurtiçinde ise dün açıklanan Eylül ayı enflasyon verilerine USD/TL kurunun belirgin bir tepki vermediği görüldü ve USD/TL kuru günü hafif yükselişle 3.5706'dan kapattı. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*₺+0.5*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 4.1946'dan yükselişle kapatırken, sepet kur ise 3.8832'den yükselişle kapattı. Kur bu sabah 3.56-3.57 seviyesinde hareket ediyor. Bugün Fed Başkanı Yellen'in yapacağı konuşmada vereceği sinyaller takip edilecek. Gelişmekte olan ülke hisse endekslerine alım geldiği ve MSCI endeksinin %1.3 değer kazandığı günde BIST 100, 103,907 seviyesinden yataya yakın kapanış yaptı. Yeni haftayla birlikte 100 günlük hareketli ortalama değerinin üzerine çıktığı görülen BIST 100 diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden negatif ayrıştı. Dün açıklanan verilere göre Eylül ayında manşet enflasyon beklentilerin altında kalsa da çekirdek enflasyonun yaklaşık 14 yılın en yüksek seviyesine çıkmasının etkisiyle gösterge tahvil getirileri yükseldi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 3 baz puan yükselişle %11.01'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 2 baz puan yükselişle %11.90'dan kapandı. Bugün kurdaki hareket faizlerin hareketi açısından da belirleyici olabilir.

Bugün ABD'de özel sektör istihdam verisi ve ISM hizmetler ile Avrupa'da hizmet PMI verileri takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Eylül)	Düşük	89.71	--
ABD	Hizmet PMI (Eylül)	Yüksek	55.1	55.1
	ADP Özel İstihdam (Eylül)	Orta	237 bin kişi	134 bin kişi
	ISM Hizmetler Endeksi (Eylül)	Düşük	55.3	55.5
Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Eylül)	Düşük	55.6	55.6
	Perakende Satışlar (Ağustos, y-y)	Orta	%2.6	%2.6
Almanya	Hizmet PMI (Eylül)	Düşük	55.6	55.6
Fransa	Hizmet PMI (Eylül)	Düşük	57.1	57.1
İtalya	Hizmet PMI (Eylül)	Düşük	55.1	55
Japonya	Hizmet PMI (Eylül)	Orta	51.6	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.5706	0.08	0.80	0.75
	EUR/TRY	4.1946	0.18	0.37	13.20
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.8826	0.14	0.57	7.11
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.4250	-0.65	-1.64	-28.94
	USD/TRY Future	3.6064	0.11	0.68	0.69
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.90	0.02	0.04	0.96
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.27	0.00	-0.01	-1.04
	5Y CDS	180.68	-1.30	-5.92	-33.82
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	103907.60	-0.02	-0.02	33.64
	BİST-30	127192.80	-0.05	-0.55	34.06
	BİST-Bankacılık	164557.50	-0.46	-3.58	27.58
BİST-30 Future	128.20	-0.12	-1.00	33.86	
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	93.57	0.01	0.65	-8.96
	EUR/USD	1.17	0.09	-0.42	12.33
	USD/JPY	112.85	0.07	0.54	-4.00
	GBP/USD	1.32	-0.29	-1.64	7.81
	USD/CHF	0.97	-0.10	0.52	-4.87
	EUR/JPY	132.53	0.17	0.12	7.84
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.47	-0.01	0.04	0.28
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.32	-0.02	0.09	-0.12
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.71	0.00	0.01	0.08
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.46	0.01	0.05	0.28
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	248.25	-1.03	-3.53	-13.98
	Almanya 5Y CDS	12.44	-1.14	-4.46	-41.26
	Fransa 5Y CDS	20.64	0.25	-0.97	-43.20
	İtalya 5Y CDS	140.61	-0.15	-2.29	-8.90
	İspanya 5Y CDS	69.49	2.84	8.84	-6.99
	Portekiz 5Y CDS	129.99	0.00	0.00	-52.56
	Brezilya 5Y CDS	188.43	-2.41	-7.62	-32.85
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	22641.67	0.37	1.60	14.57
	S&P500	2534.58	0.22	1.51	13.21
	Nasdaq	6531.71	0.23	2.38	21.34
	DAX	12902.65	0.00	2.36	11.25
	CAC40	5367.41	0.32	1.87	9.93
	Nikkei	20614.07	1.05	1.40	7.85
	Shanghai	3348.94	0.00	0.16	7.90
	Bovespa	76762.91	3.23	3.29	28.82
	MSCI GOÜ	1097.03	1.30	1.57	27.28
	VIX	9.51	0.63	-6.49	-32.26
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	1271.66	0.04	-1.72	10.82
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	50.42	-0.32	-2.81	-6.14
Brent Petrol (\$/varil)	56.00	-0.21	-3.31	-1.44	
Emtia Endeksi	427.87	0.33	0.07	1.13	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5803	12.6540	12.7076	12.7100	12.8093	12.8348	12.9640
USD	1.1800	1.2033	1.2333	1.2694	1.3356	1.5093	1.7907
EUR	-0.4297	-0.4157	-0.4043	-0.3907	-0.3809	-0.3093	-0.2211

Buket Alkan	Müdüř Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Naime Dođan Eriř	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçađlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy Kasap	Uzman	sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Pınar Cansu Akargöl	Uzman Yardımcısı	pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr	0212-398 18 73

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, hişbir 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.