

Gündem

- Türkiye TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Ağustos'ta bir önceki aya göre 1.92 puan artışla 76.77'ye yükseldi.
- Fed dün yayınladığı Bej Kitap raporunda, ABD ekonomisinin, global yavaşlamanın imalat sektörünü harabeye çevirmiş olmasına ve tüketici satın alımlarının hanehalkı harcamalarını gücü konusunda karışık sinyaller vermesine rağmen son haftalarda ılımlı bir hızla büyüdüğüne işaret etti.
- Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, Fed'in Eylül ayındaki FOMC toplantısında faizler konusunda ne yapması gerektiği konusunda bir karar vermeden önce sadece bu yıl için değil, 2020 için de ekonomik görünümü değerlendireceğini ve toplantıya kadar bir karar almayacağını söyledi.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, faiz oranlarını indirmenin ABD ekonomisinin ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşının tırmanmasından gördüğü zararın geri döndürülmesi için zayıf, kötü bir araç olduğunu, söyledi.
- Chicago Fed Başkanı Charles Evans, ABD'de işletmelerin yatırım kararlarını sadece ticaret politikasında belirsizliğin yavaşlatmadığını, ticarete ve göçe sınırlamaların da ekonomik büyüme için daha yavaş potansiyel anlamına gelebileceğini söyledi.
- Euro Bölgesi hizmetler PMI Ağustos'ta 53.4 olan beklentilerin üzerinde 54.5 oldu.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Temmuz'da beklentilerin üzerinde yıllık bazda %2.2 arttı.
- Almanya hizmetler PMI Ağustos'ta 54.4 olan beklentilerin üzerinde 54.8 oldu.
- Almanya'da Temmuz ayı fabrika siparişleri yıllık bazda %5.6 daralarak beklentilerden kötü geldi. Beklenti %4.2 daralma olması yönündeydi.
- Fransa hizmetler PMI Ağustos'ta 53.3 olan beklentilere yakın 53.4 oldu.
- İngiltere hizmetler PMI Ağustos'ta 51 olan beklentilerin altında 50.6 oldu.
- İtalya hizmetler PMI Ağustos'ta 51.6 olan beklentilerin altında 50.6 oldu.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Mark Carney, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) anlaşmasız şekilde ayrılmasının, ekonomi üzerindeki olası olumsuz etkilerine ilişkin daha önce Kasım ayında bankanın yaptığı tahminlerin, şu an için görece daha hafif olduğunu, bunda anlaşmasız çıkışa yönelik hazırlıkların etkili olduğunu belirtti.
- Anlaşmasız Brexit seçeneğinin Avam Kamarası'na takılması sonrası 15 Ekim'de seçim önerisini Meclis'e getiren İngiltere Başbakanı Boris Johnson, bu oylamayı da kaybetti.
- Avrupa Merkez Bankası üyesi ve Estonya Merkez Bankası Başkanı Madis Müller, Euro Bölgesi'nde bankacılık sektörü karlılığının çok zayıf olduğunu ve yıllardır sermaye odaklı uygulanan politikalara rağmen bankaların ekonomide olası bir aşağı dönüşe karşı dirençlerinin sınırlı olabileceğini söyledi.
- Çin Ticaret Bakanlığı, Çin ve ABD'in Washington'da Ekim ayı başlarında üst düzey ticaret görüşmeleri yapmak konusunda anlaşmalarını açıkladı. Bakanlık ayrıca, iki ülkenin ticaret ekiplerinin Ekim'de yapılacak üst-düzyer görüşmelerden önce Eylül ortasında görüşmeler gerçekleştireceklerini ve iki tarafında uygun koşulları yaratmak için adım atacaklarını söyledi.

Piyasalarda Bugün

Dün küresel piyasalarda, Çin hükümetinin ticaret müzakerelerine Ekim ayında başlanacağı ve küresel ticareti kaosa sürükleyecek gelişmelerin yaşanmaması için karşılıklı ılımlı bir yaklaşım sergileneceğine ilişkin açıklamaları etkili oldu. ABD borsaları dün iyimser havayla önceki günkü kayıplarının bir kısmını geri kazandı. ABD 2 yıllık tahvil getirisinde aşağı yönlü hareket dün de devam ederken, 10 yıllık getiri günü yükselişle tamamladı. Asya ve Avrupa borsalarında da küresel ticaret iyimserliğiyle yukarı yönlü hareketler hakimdi.

Dün Avrupa tarafında olumlu gelen hizmet PMI verileri ile İngiltere parlamentosunun 31 Ekim'de anlaşmasız Brexit'i önleyecek tasarımı onaylaması EUR/USD paritesini destekledi. Böylece güne 1.0974'ten başlayan parite günü 1.1035'ten kapattı.

Salı günü 1,547 dolar/ons ile Nisan 2013'ten bu yana gördüğü en yüksek kapanış seviyesini gerçekleştiren altın fiyatlarında dün sınırlı yükseliş yaşandı. Günlük bazda %0.35 değer kazanan altın fiyatları 1,552 dolar/ons'tan kapandı ve bu sabah 1,545 dolar/ons seviyelerinde satıcılı hareket ediyor. Küresel piyasalarda artan risk iştahı ile birlikte bugün altında bir miktar geri çekilme görebiliriz. Petrol fiyatları ticaret iyimserliğiyle dün kayıplarının bir kısmını geri aldı ve günü yükselişle 56.26 seviyesinden tamamladı. Petrol fiyatları bugün ise yatay seyrediyor.

Dolardaki değer kaybının desteğiyle dün TL değer kazandı. USD/TL kuru dün düşüşle 5.6646'dan, EUR/TL kuru 6.2521'den kapandı. Böylece sepet kur (0.5*\$/0.5*€) da dün düşüşle 5.9583'den günü sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah ise 5.66'nın altında aşağı yönlü hareket ediyor. Hafta başından bu yana Borsa İstanbul'da primli kapanışlar görmeye devam ediyoruz. Bankacılık hisse endeksi %1.55, sınai endeksi %0.90 değer kazanırken BIST 100 endeksindeki kazanç %1.27 oldu. Çünkü kapanışta endeks yaklaşık 1 ayın ardından yeniden 100,000 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirdi. Kurdaki düşüşün desteklediği yurtiçi tahvil bono piyasasında dün alım hakimdi. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 19 baz puan düşüşle %15.81'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi de 19 baz puan düşüşle %15.30'dan kapandı.

Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise ABD'de ISM hizmet endeksi, fabrika ve dayanıklı mal siparişleri verisi takip ediliyor olacak.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı (Ağustos)	Orta	156 bin kişi	140 bin kişi
	Haftalık İşsizlik Başvuruları (Ağustos)	Orta	215 bin kişi	--
	Hizmet PMI (Ağustos)	Düşük	50.9	--
	Fabrika Siparişleri (Temmuz)	Orta	%0.6	%0.8
	Dayanıklı Mal Siparişleri (Temmuz)	Orta	%2.1	%2.1
	ISM Hizmet Endeksi (Ağustos)	Yüksek	53.7	54
Almanya	Fabrika Siparişleri (Temmuz, y-y)	Orta	-%3.6	-%4.2

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
DÖVİZ				
USD/TRY	5.6646	-1.12	-2.59	4.88
EUR/TRY	6.2521	-0.60	-3.18	2.00
	5.9584	-0.83	-2.90	3.35
USD/TRY 3M Imp. Vol.	16.2825	-1.36	-7.56	-20.75
USD/TRY Future	5.7972	-1.28	-2.82	4.69
FAİZ				
Gösterge Tahvil Getirisi*	15.63	-0.12	-0.64	-4.24
Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	6.98	-0.14	-0.28	-0.42
5Y CDS	386.51	-4.03	-10.11	5.16
HİSSE SENEDİ				
	100077.80	1.27	4.38	12.62
	124120.80	1.17	4.21	11.69
	142168.90	1.58	6.92	25.60
	127.03	0.81	3.86	9.91
DÖVİZ				
Dolar Endeksi	98.45	-0.53	0.25	1.69
EUR/USD	1.10	0.56	-0.39	-2.72
USD/JPY	106.39	0.42	0.25	-2.29
GBP/USD	1.23	1.42	0.34	-2.81
USD/CHF	0.98	-0.63	-0.11	-0.93
EUR/JPY	117.40	0.98	-0.14	-4.98
FAİZ*				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.43	-0.02	-0.01	-1.04
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.47	0.01	-0.01	-1.15
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.90	0.02	-0.01	-0.28
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.68	0.02	0.04	-0.84
KREDİ				
iTraxx Crossover	251.33	-2.73	-3.79	-47.20
Almanya 5Y CDS	19.50	0.00	0.00	0.00
Fransa 5Y CDS	53.00	0.00	0.00	0.00
	150.13	-6.41	-13.23	4.99
	110.50	0.00	0.00	0.00
Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	0.00
Brezilya 5Y CDS	128.82	-2.53	-8.11	-37.33
HİSSE SENEDİ				
Dow Jones	26355.47	0.91	1.23	12.89
S&P500	2937.78	1.08	1.73	17.04
Nasdaq	7976.88	1.30	1.53	19.61
DAX	12025.04	0.96	2.77	13.66
CAC40	5532.07	1.21	3.04	17.91
Nikkei	20649.14	0.12	0.83	3.17
Shanghai	2957.41	0.92	2.20	19.96
Bovespa	101200.90	1.52	3.06	11.19
MSCI GOÜ	990.61	-1.78	2.62	3.66
VIX	17.33	-11.83	-10.44	-25.37
EMTİA				
	1552.55	0.35	0.88	20.83
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	56.25	4.30	0.86	20.89
Brent Petrol (\$/varil)	60.70	4.19	1.28	10.54
Emtia Endeksi	387.40	0.26	-0.76	-5.38
Bloomberg Emtia Endeksi	78.42	1.83	1.62	1.86

*: Puan Değişim

LIBOR							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	19.1783	19.1575	17.6256	17.3190	16.8000	16.0796	16.0054
USD	2.0906	2.1371	2.0669	2.1374	2.1266	2.0124	1.9364
EUR	-0.4669	-0.4594	-0.5031	-0.4950	-0.4819	-0.4739	-0.4067

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr

Bu rapor T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından g¼venilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. T¼rkiye 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. T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha ¼nceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.