

### Gündem

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi (REK) Eylül ayında bir önceki aya göre yükselerek 90.30 değerini aldı. Endeks Ağustos'ta 89.63 gerçekleşmişti.
- Rusya Başbakan Yardımcısı Arkady Dvorkovich, Türkiye'den domates ithalatına kısmi olarak ancak 2017 sonu 2018 başında izin verebileceğini ve domates ithalatının 50,000 tonu geçmeyeceğini açıkladı.
- Almanya Eylül ayı hizmetler PMI nihai olarak 55.6 açıklandı.
- ABD'de ISM hizmet endeksi Eylül ayında 2005 yılının Ağustos'undan beri görülen en yüksek seviye olan 59.8'e yükseldi.
- ABD'de Eylül'de ADP özel sektör istihdamı beklentiler doğrultusunda 135 bin kişi arttı.
- ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Janet Yellen, Fed'in haksız yere küçük bankaları ağır bir yükün altına sokan uygulamalara karşı olduğunu söyledi.
- Euro Bölgesi'nde Eylül'de hizmet PMI beklentilerin üzerinde 55.8 oldu.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Ağustos ayında aylık bazda %0.5 azaldı. Beklenti %0.3 artış yönündeydi.
- İngiltere Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Sam Woods, İngiliz bankalarının düzensiz bir şekilde çalışanlarını ve operasyonlarını Avrupa Birliği'ne taşımaları olasılığından kaçınmak için Brexit geçiş anlaşmasının Noel'e kadar yapılmasına ihtiyaç olduğunu söyledi. İngiliz hükümetinin Mart 2019'da AB'den ayrıldıktan ve yeni ticaret şartları uygulamaya girdikten sonra köprü oluşturacak bir anlaşma istediğine işaret eden Woods, ancak AB'nin tavrının hala belirsiz olduğunu ve saatin ilerlediğini vurguladı.
- Rusya Enerji Bakanı Aleksander Novak, Moskova'da düzenlenen enerji forumuna katılan OPEC üyesi ve OPEC üyesi olmayan petrol üreticisi ülkelerin bakanlarının gerektiğinde global arz kısıntısı anlaşmasını uzatmaya hazır olduklarını ifade ettiklerini söyledi.
- Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ile OPEC üyesi olmayan ülkeler arasındaki üretim kısıntısı anlaşmasının süresinin 2018 sonuna kadar uzatılıp uzatılmayacağını küresel piyasada şekillenecek duruma bağlı olduğunu, uzatılması ihtimalini gözardı edemeyeceğini söyledi.
- İran Petrol Bakanı Bijan Zanganeh, OPEC içinde üretim kısıntısı anlaşmasının süresinin uzatılması veya kısıntı miktarının artırılmasına itiraz olmadığını söyledi.
- Venezuela Petrol Bakanı Eulogio del Pino, Güney Amerika ve Afrika kıtalarında bulunan 10-12 ülkenin daha OPEC'in küresel arz fazlasını azaltmak için başlattığı üretim kısıntısı anlaşmasına davet edildiğini söyledi.

### Piyasalarda Bugün

ABD'de dün açıklanan güçlü imalat verisi sonrasında dolar bir miktar yükseldi ancak ABD Başkanı Trump'ın daha az sıkılaştırma yanlısı bir Fed Başkanı seçeceği yönündeki beklentiler sonrasında ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki baskının artması, dolardaki yükselişinde sınırlanmasına neden oldu. Öte yandan olumlu imalat verileri ülke ekonomisine ilişkin beklentilerin artmasına neden olurken, ABD borsaları dün de geçtiğimiz haftadan beri devam eden yükselişlerini sürdürdü ve kazanımlarını artırarak günü tamamladılar. Asya borsalarında ise karışık bir görünüm hakim.

Dün dolar endeksinin değer kaybetmesinin etkisiyle EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareket yaşandı. Parite 1.1736 - 1.1788 aralığında hareket ettiği günü 1.1759'dan hafif yükselişe kapattı. Bu sabah 1.1750 seviyesinin üzerinde tutunmaya devam eden paritenin hareketleri açısından Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantı tutanakları yakından takip edilecek. Ayrıca ABD'de açıklanacak verilerin ve Fed yetkililerinin konuşmalarında vereceği sinyallerin etkisiyle dolar endeksinin hareketi paritenin seyri açısından belirleyici olacak.

Küresel piyasalarda hem jeopolitik hem de ABD ve Avrupa ekonomileri kaynaklı belirsizlikler altında düşüşün yerini temkinliliğe bırakmasında etkili oldu. Dün gün içinde 1,282 dolar/ons seviyesine kadar yükselen altın fiyatları sonrasında geri çekilerek günü %0.25 artışla 1,274 dolar/ons seviyesinden tamamladı. ABD'nin ham petrol stokları geçen hafta 6 milyon varil azalarak sert düşüş gösterdi. Ancak, ABD'nin ham petrol ihracatındaki artışın küresel petrol arzı fazlasının süreceği endişelerini canlandırmasıyla petrol fiyatları düştü. ABD ham petrolü dün %0.9 düşerek günü 49.98 dolar/varilde sonlandırdı.

Dün dolar endeksinin düşüş göstermesinin etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kazanırken, TL ve Meksika pesosu gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrılarak dolar karşısında değer kaybetti. USD/TL kuru günü hafif yükselişle 3.5725'ten kapatırken, kurda gün içinde sakin seyir görüldü. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$/0.5\*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 4.2020'den sonlandırdığı günü sepet kur ise 3.8851'den yükselişe kapattı. Kur bu sabah 3.57 seviyesinde hareket ediyor. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.44 yükseliş kaydettiği günde BIST 100, %0.62 değer kazancı ile 104,547 seviyesinden kapanış yaptı. Gün içerisinde tepki alımlarıyla karşılaşan endeks Güney Afrika hisselerinden sonra en fazla değer kazanan gelişmekte olan ülke hisse endeksi oldu. Dün işlem hacminin düşük gerçekleştiği iki yıllık gösterge tahvilde hızlı bir yükseliş yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 8 baz puan yükselişle %11.98'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 2 baz puan yükselişle %11.03'ten kapandı. Bugün daha çok yurtdışı gelişmeler izlenecek.

Bugün yurtiçi veri takviminde önemli bir veri açıklaması bulunmazken ABD'de ekonomik aktivitenin seyri açısından ipucu veren dayanıklı mal siparişleri ve fabrika siparişlerinin yanı sıra haftalık işsizlik maaşı başvuruları ile Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası toplantı tutanakları öne çıkıyor.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Eylül)	Orta	272 Bin Kişi	265 Bin Kişi
	Dış Ticaret Dengesi (Ağustos)	Orta	-43.7 Milyar Dolar	-42.7 Milyar Dolar
	Fabrika Siparişleri (Ağustos)	Orta	-%3.3	%1
	Dayanıklı Mal Siparişleri (Ağustos)	Orta	%1.7	%1.7
Euro Bölgesi	ECB Toplantı Tutanakları	Yüksek	--	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	3.5725	0.05	-0.13	0.80
	EUR/TRY	4.2020	0.18	-0.01	13.40
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.8873	0.12	-0.06	7.24
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.2100	-1.88	-5.88	-30.31
	USD/TRY Future	3.6007	-0.16	-0.15	0.53
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.98	0.08	0.05	1.04
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.28	0.02	-0.06	-1.02
	5Y CDS	178.22	-1.36	-7.15	-34.72
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	BİST-100	104547.86	0.62	3.29	34.46
	BİST-30	127971.08	0.61	2.89	34.88
	BİST-Bankacılık	167467.60	1.77	3.23	29.83
BİST-30 Future	129.18	0.76	2.56	34.87	
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	93.46	-0.12	0.10	-9.07
	EUR/USD	1.18	0.13	0.12	12.47
	USD/JPY	112.76	-0.08	-0.07	-4.07
	GBP/USD	1.32	0.08	-1.04	7.90
	USD/CHF	0.98	0.16	0.33	-4.71
	EUR/JPY	132.60	0.05	0.05	7.89
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.47	0.00	0.00	0.28
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.32	0.00	0.01	-0.12
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.71	0.00	-0.01	0.08
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.45	-0.01	-0.02	0.27
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	248.05	-0.08	-2.58	-14.05
	Almanya 5Y CDS	12.58	1.17	2.38	-40.58
	Fransa 5Y CDS	20.75	0.50	-0.38	-42.92
	İtalya 5Y CDS	143.22	1.86	1.40	-7.21
	İspanya 5Y CDS	74.96	7.87	19.98	0.33
	Portekiz 5Y CDS	143.20	10.16	10.16	-47.74
	Brezilya 5Y CDS	186.11	-1.23	-8.48	-33.67
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	Dow Jones	22661.64	0.09	1.44	14.67
	S&P500	2537.74	0.12	1.22	13.35
	Nasdaq	6534.63	0.04	1.26	21.39
	DAX	12970.52	0.53	2.47	11.83
	CAC40	5363.23	-0.08	1.54	9.85
	Nikkei	20626.66	0.06	1.77	7.91
	Shanghai	3348.94	0.00	0.11	7.90
	Bovespa	76591.44	-0.22	3.79	28.53
	MSCI GOÜ	1101.84	0.44	2.16	27.84
VIX	9.63	1.26	-2.43	-31.41	
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1274.85	0.25	-0.62	11.10	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	49.98	-0.87	-4.14	-6.96	
Brent Petrol (\$/varil)	55.80	-0.36	-3.07	-1.80	
Emtia Endeksi	429.02	0.27	0.01	1.40	

\*: Puan Değişim

## LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5978	12.6540	12.7076	12.7169	12.8093	12.8348	12.9640
USD	1.1806	1.2033	1.2378	1.2711	1.3425	1.5157	1.7987
EUR	-0.4309	-0.4171	-0.4050	-0.3907	-0.3779	-0.3083	-0.2211

<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 Dođan 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 Pekçađlayan</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, 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.