

### Gündem

- ABD'de Ağustos ayı dış ticaret açığı beklentilere yakın 42.4 milyar dolar oldu.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 260 bin kişi arttı. Beklenti 265 bin kişi artış olacağı yönündeydi.
- ABD'de Temmuz ayında açıklanan ve artış beklentilerinin aksine sert düşüş gösteren fabrika siparişleri Ağustos ayında %1.2 arttı.
- San Francisco Fed Başkanı John Williams, 2017 yılında başka bir faiz artışı için enflasyonun yukarı yönlü hareket etmesinin gerekmediğini söyledi. Williams, Fed Başkanı Janet Yellen'in 'mükemmel' bir iş çıkardığını düşündüğünü belirterek, Yellen'in döneminde bilançonun normalleştirilmesi ve para politikası konularının pürüzsüz şekilde yönetildiğini söyledi. Williams ayrıca, olası bir resesyonun Fed'i geleneksel politikalarına dönmeye itebileceğini ifade etti.
- Kansas City Fed Başkanı Esther George, ekonominin tam istihdam ve %2 enflasyon hedefi rotasında tutulabilmesi için faiz oranlarının daha da artırılmasına ihtiyaç olacağını söyledi. Büyümenin bu aşamasında, ihtiyatlı şekilde ilerlemenin uygun olacağı şeklinde konuşan George, gevşek para politikasını sona erdirmek için çok uzun süre beklemenin resesyon ve finansal dengesizlik riski ortaya çıkaracağını savundu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin Eylül ayı toplantı tutanakları yayınlandı. ECB yetkililerinin Euro'nun volatilitesi ve yükseliş hızı konusunda endişeli oldukları belirtildi. İhtiyatlı davranılmaya devam edilmesi gerektiği belirtildi.
- Almanya'da fabrika siparişleri Ağustos ayında yıllık bazda beklentilerin üzerinde %7.8 arttı.
- İspanya anayasa mahkemesi, Katalonya parlamentosunun tek taraflı olarak İspanya'dan bağımsızlık ilan etmesi beklenen Pazartesi günü yapılacak oturumu askıya aldı.
- İngiltere Merkez Bankası Para Politikası Komitesi üyesi McCafferty, yatırımcıların BOE'den bir faiz artırımı için beklentilerini 2019 ortasından 2017 son çeyreğe çekmelerini memnuniyetle karşıladığını, bu beklenti değişikliğinin hoş olmayan bir sürpriz yaşanması riskini azalttığını söyledi.
- Japonya Hükümet Sözcüsü Yoshihide Suga, satış vergisi artırımına planlandığı gibi 2019'da devam edilebilmesini sağlayacak bir ortamın oluşturulmasının önemine işaret etti. Suga, Japonya'nın artık deflasyonda olmadığını, bu nedenle verimli ekonomik döngünün başlamasını sağlayacak politikaları uygulamaya ihtiyaç olduğunu söyledi.
- Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO), dünya gıda fiyatları endeksinin Eylül'de, bitkisel yağ ve süt ürünleri fiyatlarındaki yükselişin desteğiyle bir önceki aya göre %0.8 arttığını açıkladı.

### Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda yoğun bir gündem hakim. ABD'de yeni FED Başkanı'nın kim olacağı merakla beklenirken, bugün açıklanacak istihdam verisi öncesinde ABD borsaları güçlü yukarı yönlü hareketini sürdürdü ve dün yine kazanımlarını artırdı. Dolar, artan faiz artırım beklentileriyle yükselirken, ABD 2 ve 10 yıllık gösterge tahvil getirileri de paralel bir görünüm sergiledi. İstihdam verileri sonrasında FED'in faiz artırımının daha da netleşecek olması piyasalarda ılımlı bir havaya neden oluyor. Asya borsaları küresel piyasalardaki olumlu havanın etkisiyle günün artıda tamamlarken, Avrupa borsaları ise Katalonya bağımsızlık oturumunun iptal edilmesiyle yukarı yönlü hareketini güçlendirdi.

Dün dolar endeksinin sert yükseliş göstermesinin etkisiyle, EUR/USD paritesinde geri çekilme yaşandı. Dün gün içinde 1.1699'a kadar çekilen parite günü 1.1711'den düşüşle kapattı. Parite bu sabah 17 Ağustos'tan beri gördüğü en düşük seviye olan 1.1686'yı gördükten sonra 1.17 seviyesine yakın seyrediyor. Bugün paritenin seyrini açısından ABD'de açıklanacak tarımsız istihdam verileri önemli olacak.

Dün dolar endeksinde ve reel faiz getirilerinde yaşanan yükselişin de etkisiyle satış baskısı altında kalan altın fiyatları günü %0.52 düşüşle 1,268 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Altın fiyatlarının bugün açıklanacak olan ve Fed yol haritası açısından önem arz eden ABD istihdam verileri öncesinde temkinli hareket ettiği görülüyor. Petrol fiyatları, tropikal bir fırtınanın ABD kıyılarına yönelmesi nedeniyle bir miktar düşse de OPEC'in (Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü) Rusya'yla birlikte daha fazla üretim kesintisine gidebileceği ihtimalinden destek buldu. ABD ham petrolü, dün günü %1.6 yükselişle 50.79 dolar/varilde sonlandırdı.

Bugün açıklanacak tarımsız istihdam verisi öncesinde dün dolar endeksinin sert yükseliş göstermesinin etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kaybetti. TL'deki değer kaybı ise diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine kıyasla sınırlı kaldı ve gün içinde 3.5666 - 3.5889 aralığında dalgalı seyreden USD/TL kuru günü yükselişle 3.5846'dan kapattı. EUR/USD paritesindeki düşüşün etkisiyle EUR/TL kuru dün günü 4.2022'den yatay kapatırken, sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise 3.8923'ten yükselişle kapandı. USD/TL kuru bu sabah 3.58 seviyesinde hareket ediyor. Yurtiçinde önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde ABD'de açıklanacak tarımsız istihdam verisi kurun hareketi açısından belirleyici olacak. Güne alımla başlayan BIST 100 endeksi gün içerisinde karşılaştığı satış etkisiyle %0.2 düşüşle 104,334 seviyesinden kapanış yaptı. Bankacılık hisselerinin %0.85 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksi Endonezya hisselerinden sonra en fazla değer kaybeden gelişmekte olan ülke hisse endeksi oldu. Çarşamba günü yaşanan hızlı yükselişin ardından 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir miktar geriledi. Bir önceki güne göre 3 baz puan düşen 2 yıllık gösterge faiz dün %11.95'ten kapandı. 10 yıllık gösterge faiz ise bir önceki güne göre değişmeyerek %11.03'ten günü sonlandırdı. Bugün açıklanacak ABD istihdam verileri öncesinde gösterge tahvillerde sakin bir seyrin yaşanabilir.

ABD'de dün olumlu açıklanan verilerin ardından bugün açıklanacak Eylül ayı tarımsız istihdam, işsizlik oranı yanı sıra ortalama saatlik kazançlar gibi önem derecesi yüksek veriler takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Tarım Dışı İstihdam (Eylül)	Yüksek	156 bin kişi	85 bin kişi
	İşsizlik Oranı (Eylül)	Yüksek	4.4%	%4.4
Fransa	Dış Ticaret Dengesi (Ağustos)	Orta	-6 Milyar €	-5.4 Milyar €
	Cari İşlemler Dengesi (Ağustos)	Orta	-4.2 Milyar €	--
İtalya	Perakende Satışlar (Ağustos, y-y)	Orta	%0	%0.8
Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Ağustos, öncül)	Orta	105.2	107.1

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	3.5846	0.34	0.71	1.14
	EUR/TRY	4.2022	0.00	0.08	13.40
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.8934	0.16	0.37	7.41
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.8000	-3.66	-9.81	-32.92
	USD/TRY Future	3.5992	-0.04	0.14	0.49
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.95	-0.03	0.02	1.01
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.28	0.00	-0.03	-1.02
	5Y CDS	175.15	-1.72	-7.65	-35.84
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	104334.30	-0.20	1.64	34.18
	BİST-30	127714.47	-0.20	1.36	34.61
	BİST-Bankacılık	166044.90	-0.85	0.36	28.73
BİST-30 Future	128.90	-0.21	1.28	34.59	
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	93.96	0.54	0.94	-8.58
	EUR/USD	1.17	-0.41	-0.64	12.01
	USD/JPY	112.82	0.05	0.43	-4.02
	GBP/USD	1.31	-0.97	-2.40	6.85
	USD/CHF	0.98	0.31	0.83	-4.42
	EUR/JPY	132.13	-0.35	-0.21	7.51
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.49	0.02	0.04	0.30
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.35	0.03	0.04	-0.10
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.70	0.01	0.01	0.10
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.45	0.00	-0.02	0.27
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	246.20	-0.75	-3.50	-14.69
	Almanya 5Y CDS	12.17	-3.29	-0.78	-42.53
	Fransa 5Y CDS	20.59	-0.74	0.55	-43.34
	İtalya 5Y CDS	142.04	-0.83	2.24	-7.98
	İspanya 5Y CDS	72.89	-2.76	16.81	-2.44
	Portekiz 5Y CDS	142.84	-0.25	-0.25	-47.87
	Brezilya 5Y CDS	184.89	-0.66	-7.43	-34.11
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	Dow Jones	22775.39	0.50	1.76	15.24
	S&P500	2552.07	0.56	1.67	13.99
	Nasdaq	6585.36	0.78	2.04	22.33
	DAX	12968.05	-0.02	2.07	11.81
	CAC40	5379.21	0.30	1.61	10.18
	Nikkei	20628.56	0.01	1.30	7.92
	Shanghai	3348.94	0.00	0.28	7.90
	Bovespa	76617.53	0.03	4.15	28.58
	MSCI GOÜ	1102.76	0.08	2.83	27.95
VIX	9.19	-4.57	-3.77	-34.54	
<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)	1268.22	-0.52	-1.48	10.52	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	50.79	1.62	-1.49	-5.45	
Brent Petrol (\$/varil)	57.00	2.15	-0.28	0.32	
Emtia Endeksi	430.41	0.32	0.57	1.73	

\*: Puan Değişim

## LIBOR

	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	1.1822	1.2017	1.2378	1.2722	1.3467	1.5141	1.7979
EUR	-0.4337	-0.4114	-0.4050	-0.3914	-0.3779	-0.3083	-0.2104

<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.