

Günaydın,

ABD borsaları dün açıklanan olumlu ADP verisi ve ara dönem seçim sonuçlarının etkisiyle alıcılı kapandı. Asya borsaları bugüne satıcılı açılış yaparken, Nikkei endeksi de BOJ kararlarının etkisiyle son günlerde gördüğü yükselişin ardından bu sabah satıcılı bir seyir izliyor. Bugün piyasalar tarafından ABD'de açıklanacak olan haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası (BOE) toplantısında alınacak kararlar yakından takip edilecek.

Döviz

Doların uluslararası piyasalarda değer kazanması ve gelişmekte olan ülkelerden çıkış nedeniyle USD/TL kurunda dün yükseliş yaşandı. Böylece USD/TL kuru 1.5 haftanın ardından yeniden 2.24 seviyesinin üzerine çıktı ve günü 2.2442 seviyesinden sonlandırdı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da dün yükseldi ve 2.5234 seviyesinden kapandı. Dün Moody's Türkiye'yle ilgili konferansında farklı bir açıklamada bulunmazken, piyasalar üzerinde de etkili olmadığını gördük. Bugün Avrupa Merkez Bankası'nın ve İngiltere Merkez Bankası'nın toplantıları gerçekleşecek. Piyasalarda Japonya Merkez Bankası'nın geçen haftaki sürpriz gevşeme kararının ardından, Avrupa Merkez Bankası'nın yeni gevşeme adımları atabileceği tartışılıyor. Bugünkü toplantı ve toplantının ardından yapılacak açıklamalar yakından izlenecektir. Fed'in son toplantısında istihdam piyasasına ilişkin olumlu yorum yapmasının ardından, yarın açıklanacak ABD tarımdışı istihdam verisi de piyasalar açısından önemini koruyor. USD/TL kuru bu sabah da 2.24 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Kur ilk işlemlerde 2.2499 seviyesini test etti. Dolardaki değer kazancının devam etmesi USD/TL kurunda da yükselişin devam etmesine neden olacaktır. Dün 2.23 seviyesinin üzerinde kapanan kurda 2.2530 seviyesine doğru bir hareket görebiliriz.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.2200	2.2000	2.1900
Direnç	2.2530	2.2850	2.3000

USD/JPY paritesinin yedi yılın en yüksek seviyesine çıkmasının da etkisiyle USD endeksi dün uluslararası piyasalarda dört yılın en yüksek seviyesine yükseldi. Bugünkü Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı sonrasında yapılacak açıklamalara odaklanan EUR/USD'de temkinli bir gevşeme görüldü. Dün sabah bulunduğu 1.2530'lardan 1.2456'ya kadar gerileyen parite ABD'de açıklanan olumlu özel sektör istihdam verisinden destek aldı. Parite bu sabah JPY'de görülen tepki alımlarının da etkisiyle 1.25'in üzerinde bulunuyor. Gün içinde ECB toplantısı sonrasında Başkan Draghi'nin yapacağı açıklamaların yanı sıra ABD ve Avrupa'da yapılacak çeşitli toplantılardan gelecek açıklamalar izlenecek. ECB toplantısının ardından yarın açıklanacak ABD istihdam raporuna daha fazla odaklanacak olan piyasada EUR/USD'nin volatilitesi artabilir. ECB'den politika değişikliği beklenmezken Draghi'nin son günlerde ECB Başkanı olarak performansı hakkında çıkan haberlere ne cevap vereceği merak ediliyor. Dün açıklanan Euro Bölgesi PMI ve perakende satış rakamlarının zayıf büyüme görünümünü teyit etmesinin de etkisiyle yatırımcıların EUR alımlarından bugün de kaçınması mümkün. EUR/USD'nin aşağı yönlü trendinde 1.24 desteğinin altına inme ihtimali bugün güne göre daha yüksek. EUR'yu destekleyecek açıklamaların etkisiyle yaşanabilecek yükselişlerde ise 1.2580, 1.26 ve 1.2645 dirençleri izlenebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.2440	1.2400	1.2380
Direnç	1.2580	1.2600	1.2645

Faiz

Tahvil bono piyasasında işlem gören iki yıllık gösterge tahvil getirisinde son iki haftadır gördüğümüz dar banttaki hareketler devam ediyor. Dün sabah %8.56 seviyesinden güne başlangıç yapan 13 Temmuz 2016 itfali gösterge tahvilin bileşik faizi gün içerisinde hafif satıcılı işlem görerek 8 baz puan yükselişle günü kapattı. Yarın ABD'de açıklanacak olan istihdam verileri öncesinde öncül niteliğinde olan ADP özel istihdam verisinin beklentilerin üzerinde açıklanması spot dolar endeksinin yükselişini destekledi. Dolardaki değer kazancı gelişmekte olan piyasa para birimlerinde değer kaybına ve USD/TL'nin dün 2.24 seviyesinden kapanış yapmasına sebep oldu. Yarın ABD'den gelecek işgücü piyasasına ilişkin verilerin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi dolardaki değer kazancının devamını sağlayarak TL cinsi getiriler üzerinde baskı yaratabilir. Bu bakımdan da tahvil bono piyasasındaki giriş çıkışlar hız kazanabilir. Bugün yatırımcıları ilgilendiren ise Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısının ardından merkez bankası başkanı Draghi'nin genişlemeci para politikasına ilişkin vereceği mesajlar olacak. Bugünkü işlemlerde gösterge tahvil getirisi için %8.50-9.00 bandı yine önemini koruyur olacak.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.50	8.42	8.00
Direnç	9.00	9.50	9.80

Hisse Senedi

BİST 100 endeksi haftanın ortasına geldiğimizde dün güne bir miktar alıcılı başladı. Ancak açılışın ardından ikinci seansta karşılaştığı satış baskısı sonrasında günü %1.63 değer kaybı ile 78,956 puandan kapattı. Endeksin dünki değer kayıplarına, öğleden sona ABD'de açıklanan ve asıl piyasaların fiyatlamasını beklediğimiz tarımdışı istihdam verisinin öncüsü niteliğinde olan, ADP özel istihdam değişim verisinin 220 bin kişi artması beklenirken 230 bin kişi artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinin etkili olduğunu görüyoruz. Verinin açıklanmasının ardından dolarda yaşanan değerlenme USD/TL kurunu yukarı yönlü hareket ettiren BİST 100 endeksine de satışlar getirdi. Fed'in yaptığı ve piyasaların şahin algıladığı açıklamalardan sonra USD/TL kurunun 2.20 seviyesine altına gerilememesi endekste baskı yaratırken dün kurun yukarı yönlü hareketi ile 2.24 seviyelerine tırmanması ise satışlara neden oldu. Bugün güne hafif alıcılı başlayan endeks 79,273 seviyelerinde hareket ediyor. Ancak bu sabah yukarı yönlü hareket eden USD/TL kurunun negatif yansımalarıyla BİST 100 endeksi gün içinde kar realizasyon baskısı hissedebilir. Endeksin gün içerisinde alımların devam etmesi halinde 81,664 ve 82,628 dirençleri önemli seviyeler olarak karşımıza çıkıyor. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Avrupa merkez bankasının faiz toplantısı sonucu takip edilecek. Endekste satış baskısının tekrar artması halinde önemli destek seviyesi olarak 100 ve 50 günlük hareketli ortalama seviyeleri olan 78,700 ve 77,840 takip edilebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	78,700	77,840	77,000
Direnç	80,310	81,664	82,628

Emtia

Dün haftanın ortasına 1,168 dolar/ons seviyesinden başlangıç yapan altın, doların değerlenmesi ile yatırımcıların taleplerinin yön değiştirmesinden dolayı görmüş olduğu satış baskıları neticesinde raporlarımızda önemini vurguladığımız 1,137 dolar/ons destek seviyesine kadar gevşedi. Bu seviyeyi test eden ancak kıramayan altın günü bu seviyenin bir miktar üzerinde 1,140 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Dün ABD'de açıklanan ADP özel istihdam değişim verisinin de beklentilerden olumlu gelmesi USD/TL kurunda yukarı yönde harekete neden olurken, altındaki kayıpları destekledi. Altın, Fed'in faizleri artırmasının konuşulduğu bir ortamda, diğer önemli merkez bankalarının da büyümeyi desteklemeye yönelik adımlar atması sonucu doların güç kazanması ile birlikte büyük kayıplar veriyor. Bugün ise güne 1,140 dolar/ons seviyesinden yatay bir başlangıç yapan altının sabah saatlerinde hafif alıcılı 1,144 dolar/ons seviyelerinden işlem gördüğünü görüyoruz. Yarın açıklanacak olan tarımdışı istihdam verisini bekleyen altının bugün başlattığı alıcılı seyrinin devamı halinde ilk olarak 1,158 dolar/ons direnci önemini korumaktadır. Altına gelebilecek satışlar halinde ise 1,137 dolar/ons desteği önemini korurken bu destek seviyesinin aşağı yönlü kırılması halinde ise kademeli olarak 1,128 dolar/ons ve 1,116 dolar/ons seviyeleri öne çıkıyor. Bugün altın fiyatları için ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvurularını takip ediyor olacağız.

Altın	1	2	3
Destek	1,137	1,128	1,116
Direnç	1,158	1,172	1,180

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	287 Bin Kişi	283 Bin Kişi
Euro Bölgesi	ECB Faiz Toplantısı (Kasım)	--	--
Almanya	Fabrika Siparişleri (Eylül, a-a)	-%5.7	%2.0
İngiltere	Sanayi Üretimi (Eylül, a-a)	%0.0	%0.4
	BOE Faiz Toplantısı (Kasım)	--	--
Japonya	PMI Hizmet Endeksi (Ekim)	52.5	--
	Öncü Göstergeler Endeksi (Eylül, öncül)	104.4	105.5

Ekonomi Gündemi

- Moody's Türkiye Başanalisti Banerji, Türkiye'nin ekonomik gücüne bakıldığında, büyümedeki yüksek dalgalanmayı da göz önüne aldıklarını, tasarruf oranlarının önemli bir sorun olduğunu ve yüksek bir enflasyon bulunduğunu belirtti.
- ABD'de açıklanan ADP Ulusal İstihdam Raporu'na göre, özel sektörde istihdam artışı Ekim'de 230,000 ile beklentilerin (220,000) üzerinde gerçekleşti.
- ABD'de ISM hizmetler endeksi Ekim'de 57.1'e gerileyerek beklentilerin (58.0) altında açıklandı.
- Richmond Fed Başkanı Jeffrey Lacker, Fed'in zor durumdaki finansal kuruluşlara acil borç verme yetkisinin iptal edilmesi gerektiğini, banka kurtarmalarının finans sistemi için zararlı olduğunu söyledi.
- Minneapolis Fed Başkanı Narayana Kocherlakota, Fed'in gelecek yılın her hangi bir zamanında faiz artırımına gitmesinin hata olacağını belirtti.
- Fed Eski Başkanı Ben Bernanke, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Fed benzeri bir parasal gevşeme politikası uygulamasının, ECB'nin karşı karşıya olduğu yasal ve politik bariyerler nedeniyle zor olduğunu söyledi.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Eylül ayında bir önceki aya göre %1.3 düşerek Nisan 2012'den bu yana görülen en büyük düşüşü yaşadı.
- Almanya'da hizmet sektörü PMI Ekim ayında son 7 ayın en düşük seviyesi olan 54.4 puana geriledi.
- Almanya'da fabrika siparişleri Eylül'de düşüş beklentilerinin aksine yıllık bazda %1.9 arttı.
- İzlanda Merkez Bankası, faiz oranlarını 25 baz puan indirerek %5.75'e çekti. Böylece Banka 2011 yılından bu yana faizlerde ilk kez değişikliğe gitmiş oldu.
- Çin Devlet Konseyi, ekonomide büyümenin yavaşladığı ortamda ithalatın desteklenmesi için detaylı tedbirler almayı kararlaştırdı.

FİNANSAL GÖSTERGELER



	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.2442	1.03	1.30	4.46
	EUR/TRY	2.8027	0.55	0.14	-5.24
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5235	0.76	0.66	-1.16
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.0775	3.84	6.61	-28.83
	USD/TRY Future	2.2770	0.93	0.66	3.50
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.64	0.08	0.02	-1.60
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	4.93	0.01	0.02	-1.82
	5Y CDS	179.33	0.66	1.70	-26.72
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	78956.09	-1.63	-0.80	17.87
	BİST-30	96545.33	-1.74	-1.17	18.68
	BİST-Bankacılık	144499.02	-1.55	-2.24	21.31
	BİST-30 Future	97.60	-1.61	-1.44	19.13
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	87.44	0.53	1.74	9.16
	EUR/USD	1.25	-0.48	-1.16	-9.28
	USD/JPY	114.64	0.92	5.28	8.92
	GBP/USD	1.60	-0.17	-0.22	-3.56
	USD/CHF	0.96	0.44	0.95	8.12
	EUR/JPY	143.14	0.43	4.06	-1.17
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.52	0.01	0.04	0.14
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.34	0.01	0.02	-0.65
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.06	-0.01	-0.02	-0.27
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.83	0.02	-0.07	-1.11
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	354.70	-3.03	-1.88	23.72
	ABD 5Y CDS	16.51	-5.44	-5.69	-43.09
	Almanya 5Y CDS	19.91	5.72	5.69	-19.29
	Fransa 5Y CDS	52.80	4.21	4.22	0.90
	İngiltere 5Y CDS	18.17	-1.78	-0.03	-33.39
	İtalya 5Y CDS	125.42	1.07	0.39	-19.78
	İspanya 5Y CDS	98.43	1.69	6.65	-33.47
	Portekiz 5Y CDS	201.40	0.76	0.76	-40.21
	İrlanda 5Y CDS	60.13	-0.55	1.94	-47.87
	Brezilya 5Y CDS	162.00	-1.52	4.07	-16.10
	Rusya 5Y CDS	265.67	0.13	7.86	60.85
	Güney Afrika 5Y CDS	178.49	1.99	1.13	-12.55
	Macaristan 5Y CDS	181.32	-0.18	2.44	-30.26
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	17484.53	0.58	3.01	6.34
	S&P500	2023.57	0.57	2.08	10.46
	Nasdaq	4620.72	-0.06	1.57	11.53
DAX	9315.48	1.63	2.56	-0.90	
CAC40	4208.42	1.89	2.38	-0.45	
Nikkei	16937.32	0.44	8.89	3.97	
Shanghai	2419.25	-0.47	1.95	14.69	
Bovespa	53698.42	-1.26	5.19	6.67	
MSCI GOÜ	488.42	-0.76	0.98	2.45	
VIX	14.17	-4.84	-6.47	-0.42	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1140.54	-2.38	-5.91	-6.27	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	78.68	1.93	-4.28	-17.56	
Brent Petrol (\$/varil)	82.95	0.16	-4.79	-23.04	
Emtia Endeksi	457.70	0.02	-0.71	0.52	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	9.8856	10.0856	10.1450	10.1450	10.0936	10.0450	10.0450
USD	0.0925	0.1185	0.1555	0.1992	0.2319	0.3262	0.5558
EUR	-0.0693	-0.0364	0.0036	0.0336	0.0607	0.1479	0.3086

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Nazan Kılıç	Müdü Yardımcısı	nazan.kilic@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Buket Alkan	Uzman	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Sinem Ulusoy	Uzman Yardımcısı	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Elif Engin	Uzman Yardımcısı	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92

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 doğruluğuna 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 değışiklik yapma hakkına sahiptir.