

Gündem

- TCMB son dönemde piyasalarda ekonomik temellerle uyumlu olmayan sağlıklı fiyat oluşumları gözlemlendiğini belirterek dün, 1 Şubat 2018 (dahil) tarihin kadar vadesi dolacak olan ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinin, kredinin vadesinde ödenmesi halinde, ABD doları için 3.70, Euro için 4.30, İngiliz Sterlini için 4.80 kuru kullanılarak Türk lirası olarak yapılabilmesine olanak tanındığını açıkladı. Ayrıca kredi kullandırım tarihindeki işlem kurunun sabitleme kurundan yüksek olması durumunda kredi kullandırım tarihindeki işlem kurunun esas alınmasına karar verildiği belirtildi.
- Rezerv opsiyonu mekanizması (ROM) kapsamında döviz imkân oranı üst sınırı %60'tan %55'e düşürüldü ve tüm dilim aralıkları 5'er puan aşağı çekildi. Söz konusu değişiklik ile yaklaşık 5.3 milyar Türk lirası likiditesi piyasadan çekileceği, yaklaşık 1.4 milyar ABD doları tutarında dövizin ise bankaların kullanımına geçeceği açıklandı.
- San Francisco Fed Başkanı John Williams, ABD faiz oranlarının belirlenmesine ilişkin değişikliğin önümüzdeki birkaç yıl tartışılması gerektiğini, fiyat seviyesi hedeflemeye geçilebileceğini söyledi. Fed'in faiz oranlarına yaklaşımının hemen değiştirilmesi taraftarı olmayan Williams, ancak faiz oranlarını belirlemenin en iyi yolunun önümüzdeki birkaç yıl ciddi şekilde tartışılması gerektiğini ifade etti.
- Avrupa Merkez Bankası'nın bankacılık denetim, gözetim birimi başkanı Daniele Nouy, Eurogroup toplantısında yaptığı konuşmada yaklaşık 50 bankanın İngiltere'nin AB'den ayrılması sonrasında faaliyetlerini Avrupa Birliği'ne nasıl taşıyacakları konusunda bilgi talebinde bulduklarını söyledi.
- Euro Bölgesi'nde hizmetler PMI endeksi Ekim ayında beklentilerin bir miktar üzerinde 55.0 olarak gerçekleşti.
- Eurogroup Başkanı Jeroen Dijsselbloem, Euro Bölgesi maliye bakanlarının büyük bir bölümünün, Euro Bölgesi'nde istikrarın sağlanması için bir çeşit ortak bütçe oluşturulmasının iyi olacağına inandıklarını söyledi. İngiltere dışındaki AB üyesi ülkelerin maliye bakanlarının dün Brüksel'de gerçekleştirdikleri ve Euro Bölgesi ekonomileri arasında daha derin entegrasyonun önümüzdeki yıllarda nasıl sağlanacağına konuşulduğu toplantının ardından açıklama yapan Dijsselbloem, çok sayıda bakanın, Euro Bölgesi'nde istikrarın sağlanması için araç setimizin bir mali kapasite ile de doldurulmasının faydalı olacağını hissettiklerini söyledi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P yeni kırılğan beşliyi açıkladı. S&P'ye göre Pakistan, Arjantin, Katar, Mıdır ve Türkiye yeni kırılğan beşliyi oluşturuyor.
- Avustralya Merkez Bankası, politika faiz oranında değişiklik yapmayarak rekor düşük seviye olan %1.5 seviyesinde sabit tutma kararı aldı. Başkan Philip Lowe, enflasyonun güçlü seyretmesine karşın işgücü piyasasında halen atıl kapasite olmasını söz konusu karara gerekçe gösterdi.

Piyasalarda Bugün

ABD'de dün zirve seviyelere ulaşan teknoloji hisse alımları borsaları da yukarı yönlü hareketlendirdi ve dün ABD borsaları yine günü artıda tamamladı. Dolar, ekonomik aktivitede iyileşmeye işaret eden olumlu ABD verileri sonrasında piyasada artan olumlu algının etkisiyle dün kazanımlarını sürdürdü. ABD 2 yıllık tahvil getirisi dün yatay bir seyir izlerken, 10 yıllık tahvil getirisi 2.3163'ten alıcılı kapandı. Asya borsaları Japonya Merkez Bankası Başkanı'nın genişlemeci maliye politikası yanlısı konuşmalarının ardından karışık bir görünüm sergilerken, Avrupa'da borsalar İngiltere hariç düştü.

Dün piyasalarda olduğu gibi EUR/USD paritesi açısından da sakin bir gün yaşandı. Euro Bölgesi'nde Ekim ayı Hizmet PMI verisi beklentilere yakın 56 gelirken Eylül ayı üretici fiyatları da beklentilerin üzerinde yıllık bazda %2.9 artış gösterdi. Verilere tepkisi sınırlı kalan parite 1.1610 seviyesinden yatay bir kapanış gerçekleştirdi. Sabah saatleri itibarıyla yatay seyrine devam eden parite için bugün veri akışının da zayıf olması nedeniyle volatilitenin düşük olmasını bekliyoruz.

Altın fiyatları dün günü %0.95 artışla 1,281 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Orta Doğu'da öne çıkan jeopolitik belirsizlikler güvenli liman altına ilgiyi canlı tutsa da altının esas olarak son günlerde geri çekilen reel faiz getirilerinden destek bulduğunu düşünüyoruz. Petrol fiyatları, dünyanın en büyük petrol üreticisi Suudi Arabistan'da prenslerin ve üst düzey yöneticilerin gözaltına alınması sonrası artan siyasi belirsizlik ve riskler nedeniyle sert yükselişini sürdürdü. Dün ABD ham petrolü, %3.1 yükselişle 57.35 dolar/varil seviyesinde günü sonlandırdı. Bu sabah da 57 dolar/varil civarında hareket ediyor.

Dün dolar endeksinde düşüş yaşanmasının ve TCMB'den gelen adımların etkisiyle USD/TL kuru günü düşüşle 3.8291'den düşüşle sonlandırdı. Böylece TL dün Brezilya realinin ardından gelişmekte olan ülke para birimleri arasında en iyi performans gösteren ikinci para birimi oldu. Dün USD/TL kurunun yanı sıra EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$/0.5*€) da sert düşüş yaşandı. EUR/TL kurunun 4.4461'den sonlandırdığı günü sepet kur ise 4.1368'den geri çekilmeyle sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah 3.83 seviyelerinde hareket ediyor. Veri takvimi açısından sakin olan günde, küresel ve yurtiçi gelişmeler kurun hareketi açısından takip edilmeye devam edilecek. Dün bankacılık hisselerine gelen güçlü alımın etkisiyle %2.6 değer kazanan BIST 100 endeksi günü 114,165 seviyesinden kapattı ve diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden pozitif ayrıştı. Dün kurda düşüş yaşanmasına rağmen 2 yıllık gösterge faize yansımada ve 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 21 baz puan yükselişle %13.50'den kapandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise dün düştü. Bir önceki güne göre 6 baz puan düşen 10 yıllık gösterge tahvil faizi %12.18'den günü sonlandırdı. Bugün yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise Euro Bölgesi'nde açıklanacak perakende satışlar verisi ve Almanya'da açıklanacak sanayi üretimi verisi öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Eylül, y-y)	Orta	%1.2	--
Almanya	Sanayi Üretimi (Eylül, y-y)	Orta	%4.7	--
İtalya	Perakende Satışlar (Eylül, y-y)	Düşük	-%0.5	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.8291	-1.50	1.19	8.04
	EUR/TRY	4.4461	-1.51	0.82	19.98
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.1376	-1.50	0.99	14.15
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	13.7400	-1.31	6.02	-14.19
	USD/TRY Future	3.8910	-1.04	0.96	8.64
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.50	0.21	0.79	2.56
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.68	-0.02	0.16	-0.63
	5Y CDS	198.28	0.09	6.76	-27.37
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	114165.70	2.58	5.25	46.83
	BİST-30	140493.20	2.89	5.79	48.08
	BİST-Bankacılık	175732.20	2.71	5.05	36.24
BİST-30 Future	143.48	3.31	6.04	49.80	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	94.76	-0.19	0.21	-7.81
	EUR/USD	1.16	0.02	-0.35	11.05
	USD/JPY	113.71	-0.32	0.47	-3.27
	GBP/USD	1.32	0.72	-0.28	7.27
	USD/CHF	1.00	-0.33	0.31	-2.55
	EUR/JPY	132.01	-0.31	0.11	7.41
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.62	0.01	0.05	0.43
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.32	-0.02	-0.05	-0.13
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.77	-0.01	-0.01	0.03
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.33	-0.03	-0.03	0.15
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	223.45	-0.06	-2.37	-22.58
	Almanya 5Y CDS	10.32	0.54	-6.03	-51.29
	Fransa 5Y CDS	18.14	-0.16	-7.31	-50.09
	İtalya 5Y CDS	117.01	0.59	-7.45	-24.20
	İspanya 5Y CDS	61.27	0.81	-9.13	-17.99
	Portekiz 5Y CDS	110.82	0.62	0.62	-59.56
	Brezilya 5Y CDS	171.28	-1.06	-0.85	-38.96
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	23548.42	0.04	0.86	19.16
	S&P500	2591.13	0.13	0.71	15.74
	Nasdaq	6786.44	0.33	1.31	26.07
	DAX	13468.79	-0.07	1.81	16.13
	CAC40	5507.25	-0.19	0.25	12.80
	Nikkei	22548.35	0.04	2.44	17.97
	Shanghai	3388.17	0.49	-0.06	9.17
	Bovespa	74310.79	0.53	-0.65	24.71
	MSCI GOÜ	1131.03	0.43	1.39	31.23
	VIX	9.40	2.84	-10.48	-33.05
	EMTİA				
Altın (\$/ons)	1281.95	0.95	0.44	11.72	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	57.35	3.07	5.91	6.76	
Brent Petrol (\$/varil)	64.27	3.54	6.07	13.11	
Emtia Endeksi	430.02	0.17	0.42	1.64	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.8600	12.9590	13.1185	13.1490	13.3915	13.8878	14.2100
USD	1.1844	1.2044	1.2432	1.3339	1.3919	1.5902	1.8629
EUR	-0.4373	-0.4136	-0.4000	-0.3907	-0.3779	-0.3157	-0.2340

Buket Alkan	Müdüř Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Naime Doęan 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 Pekçaęlayan	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, hiçbir 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.