

Günaydın,

ABD piyasalarında dün önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Dün dolar endeksi yükselirken, 10 yıllık tahvil getirileri düşüş gösterdi. Borsalar ise Clinton'ın Başkanlık seçimlerini kazanacağı beklentileri ile %2'nin üzerinde değer kazanarak günü tamamladı. ABD'de bugün yapılacak olan Başkanlık seçimleri piyasalar için en önemli gündem maddesi olacak. FBI'nın Clinton'ın e-postalarında herhangi bir suç unsuruna rastlanmadığı açıklaması anketlerde Clinton'ın öne geçmesini sağlamış, piyasalarda da risk iştahını artırmıştı. Son anketlere göre, Clinton'ın Trump'ı 3 puan geride bıraktığı görülüyor. Resmi olmayan seçim sonuçlarının yarın Türkiye saatiyle sabah 5:00 gibi açıklanması bekleniyor. Seçimleri Clinton'ın kazanması durumunda ABD'nin dış politika ve ticaret gibi alanlarda değişikliklere gitmesi beklenmezken, Fed'in faiz artırımlarına devam edeceği düşünülüyor. Seçimleri Trump'ın kazanması halinde ise ABD'nin dış ticaret alanında korumacı politikalar izlemesi, Fed'in ise tıpkı Çin büyümesine yönelik endişelerin arttığı ve Brexit oylamasından sürpriz bir şekilde AB'den ayrılma kararının çıktığı döneme benzer şekilde temkinli davranarak Aralık ayında faiz artırımını pas geçmesi bekleniyor. Piyasalar Clinton'ın seçilmesini hali hazırda zaten fiyatlamış olduğu için Clinton'ın seçilmesi durumunda dolar endeksindeki yukarı yönlü hareketlerin sınırlı olacağını hatta bir miktar dolara kar satışı gelebileceğini düşünüyoruz. Trump'ın seçilmesi durumunda ise ilk aşamada piyasada dalgalanmalar yaşanması, riskli varlıklara satış gelmesi ve artan belirsizliklerle birlikte dolarda satışların görülmesi mümkün olabilir. Her ne kadar anketlerde Clinton önde olsa da iki aday arasındaki fark çok yüksek olmadığı için tıpkı Brexit referandumunda olduğu gibi seçimlerden sürpriz bir sonuç çıkması ve seçimleri Trump'ın kazanması söz konusu olabilir.

Dün açıklanan Euro Bölgesi perakende satış verileri beklentilerin hemen altında gerçekleşirken, Bölge'nin en büyük ekonomisi Almanya'nın fabrika siparişleri artış beklentilerinin aksine düşüş gösterdi. Asya tarafında endekslerin sabah saatlerinde oldukça hareketli ve artıda seyrettiği dikkat çekiyor. Japonya Nikkei endeksi günü yataya yakın alıcılı kapattı. Bugün açıklanan verilere göre, Ekim ayında dış ticaret fazlası 49.1 milyar dolara genişleyen Çin'de ihracat art arda 7. ayda da düşüş gösterdi. Yuan'daki değer kaybı ihracatta sürdürülebilir bir büyüme sağlamaya yetmedi.

Dün yurtiçi piyasalar iç ve dış dinamiklerle yön buldu. USD/TL kuru 3.1799'a yükselerek yeni bir tarihi rekor kırdıktan sonra bir miktar geri çekilerek günü tamamladı. BİST 100 endeksi ise bankacılık hisselerindeki artış öcnclüğünde %1.9 değer kazancı ile günü sonlandırdı. Bugün yurtiçinde sanayi üretim verisi takip edilecek. Yurtdışı gündemde ise ABD'de yapılacak başkanlık seçimi olacak. Söz konusu seçimin iç piyasalara yansımalarını yarın sabah göreceğimiz için bugün iç piyasalarda temkinli hareketler görebiliriz.

Döviz

Geçtiğimiz hafta beklememize karşın oluşan koşulların etkisiyle USD/TL kuru haftalık kapanışını 3.15 seviyesinin üzerinde yapmıştı. Haftanın ilk işlem gününde ise, güne hafif geri çekilmeyle başlayan USD/TL kuru gün içinde yeni rekor seviyesi olan 3.1799'a yükseldikten sonra günü bir miktar geri çekilerek tamamladı. Kur bu sabah 3.17 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Daha önceki raporlarımızda belirttiğimiz gibi, USD/TL kurunda 3.15 seviyesinin üzerinde kalındığı sürece, USD/TL kurunda 3.25-3.30 seviyelerinin ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) ise 3.45-3.50 seviyelerinin önemli direnç noktaları olduğunu düşünüyoruz. USD/TL kurunun hareketlerinde 3.25-3.30 seviyelerinin yakın dönemde görülecek en yüksek seviyeler olduğunu ve bu seviyelerin görülmesinin ardından gelecek satışlarla USD/TL kurunda geri çekilme ihtimali bulunduğunu düşünüyoruz. Bugün yurtiçinde Eylül ayı sanayi üretim endeksi verisi takip edilecek. Yurtdışında ise bugün ABD'de yapılacak ve Türkiye saati ile yarın sabah belli olacak başkanlık seçimleri yakından izlenecek. USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olarak 3.20 takip edilecekken, kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 3.15 seviyesi takip edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.1500	3.1000	3.0700
Direnç	3.2000	3.2500	3.3000

Dünkü işlemlerinde DXY dolar endeksindeki kademeli artışın da etkisi ile bir miktar geri çekilen EUR/USD paritesinin sabah saatlerinde dünkü kapanışa yakın 1.1040 seviyelerinde seyrettiğini görüyoruz. Avrupa ekonomisinin lokomotifini sayılan Almanya'da fabrika satış verilerinin ve Euro Bölgesi perakende satış verilerinin beklentileri karşılamaması Euro'yu baskılayarak paritenin aşağı yöndeki hareketine destek verdi. Parite diğer piyasalarda olduğu gibi bugün ABD'de yapılacak olan ve fiyatlamasını ancak yarına görebileceğimiz ABD başkanlık seçimlerine odaklanmış durumda. Doların güçlenmesi EUR/USD paritesinde azalışa neden olacaktır. Piyasanın şuan için Clinton'ın başkan olmasını fiyatladığını düşünürsek bu senaryonun gerçek olması dolardaki yükselişin ve dolayısıyla paritedeki geri çekilmenin çok sert olmamasına neden olacaktır. Ancak piyasanın daha az fiyatladığı Trump'ın başkan olması durumunda dolarda yaşanan düşüşler paritede yukarı yönde hareketler görmemize neden olacaktır. Bu bağlamda teknik olarak baktığımızda aşağı gidilerde 1.0960 güçlü desteği geçerliliğini korurken yukarı yönde bir harekette ise ilk etapta 100 günlük basit hareketli ortalama seviyesi olan 1.1130 direnci takip edilmeli.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0960	1.0822	1.0711
Direnç	1.1130	1.1200	1.1250

Faiz

Yurtiçi ve yurtdışı gelişmelerin etkisiyle USD/TL'nin yeni tarihi yüksek seviyeyi test ettiği dün yurtiçi tahvil bono piyasasında da satış hakimdi. 2 yıllık gösterge tahvilde dün yeniden ihraç edildiği 19 Temmuz'dan bu yana en yüksek işlem hacmi gerçekleşti ve gösterge faiz 22 Temmuz'dan bu yana kıramadığı %9.50 direncini kırarak bir önceki güne göre 10 baz puanlık yükselişle %9.60'tan kapandı. 10 yıllık tahvil getirisi de dün bir önceki güne göre 10 baz puan yükselerek %9.38'den günü sonlandırdı. Yurtiçi gelişmelerin yakından izlenmeye devam edeceği bugün piyasalar ABD Başkanlık seçimlerini bekleme tercih edebilir. Saat farkı nedeniyle yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra açıklanacak seçim sonuçlarının yurtiçi tahvil bono piyasası üzerindeki etkisini yarın görebiliriz. Ayrıca kurdaki hareket de 2 yıllık gösterge tahvilin hareketinde belirleyici olmayı sürdürebilir. 2 yıllık gösterge faizde yükselişin devam etmesi halinde ilk etapta %9.80 direnci önemli. Bu seviyenin de kırılması halinde %10'a doğru bir hareket yaşanabilir.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.50	9.00	8.80
Direnç	9.80	10.00	10.18

Hisse Senedi

Devam eden içsel parametrelere rağmen dış parametreler tarafında ABD seçimlerine ilişkin belirsizliğin azalması küresel hisse senedi piyasalarına ve bunun paralelinde BIST 100 endeksinde olumlu yansıdı. Nitekim piyasalardaki endişe ve oynaklığa işaret eden VIX endeksinin yaklaşık %17 gerilemiş olduğu günde gelişmekte olan ülke borsası performansını gösteren MSCI endeksi %1.1 değer kazanmış görünüyor. Söz konusu ortamda BIST 100 endeksi ise bankacılık hisselerindeki artışın öncülüğünde %1.9 değer kazanarak 75,681 seviyesinden günü sonlandırdı. Endeks bu sabah yatay seviyeden güne başladı ve hali hazırda alıcılı seyrediyor. Türkiye saatine göre yarın sabaha karşı belli olması beklenen ABD seçimlerinin sonuçlanması öncesinde yatırımcıların temkinli duruşuna şahit olabiliriz. Bununla birlikte seçim sonuçlarından şu an için çok fazla fiyatlanmasa da Trump zaferinin çıkması halinde gelişmekte olan ülke piyasalarına sert satış geldiğini görebiliriz. Bu bağlamda dünkü işlemlerde dolar bazında 2.45 desteğini aşağı yönlü kırmış olan endekste geri çekilmelerin devamında yılın başında görülmüş olan 2.30 sent seviyesi, TL cinsi endekste ise 73,000 seviyeleri önemle takip edilmeli. Dünkü kapanışını 75,500 direncinin üzerinde yapmayı başaran endekste yükselişlerin devamında 76,600 direnci önemli görünmekte.

BİST-100	1	2	3
Destek	74,000	73,000	72,400
Direnç	76,600	77,600	80,000

Emtia

Dün dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde yaşanan yükselişin etkisiyle altın fiyatlarında hareketlilik arttı. Altına dayalı varlık fonlarına girişlerin artmasına rağmen dolar endeksinin ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinin hareketleri altın fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı yarattı. Böylece dün günü %1.79 düşüşle 1,281 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları 17 Ekim'de başlayan yükseliş hareketine ara vermiş oldu. Bugün piyasalarda gözler ABD'de yapılacak olan başkanlık seçiminde olacak. Seçim sonuçları dolar endeksinin ve altın fiyatlarının kısa vadedeki seyri açısından önem arz ediyor. Seçimi Donald Trump'ın kazanması halinde, Trump'ın kazanma ihtimali az fiyatlandığı ve Fed'in faiz artırım sürecinde daha da temkinli davranabileceği beklentisi artabileceği için piyasalarda ilk etapta sert dalgalanmalar olabilir. Bu bağlamda, Trump'ın kazanması halinde altın fiyatlarının yukarı yönlü rallisini sürdürebileceğini düşünüyoruz. Böyle bir durumda, altın fiyatlarının 1,305 dolar/ons direncini kalıcı olarak kırmasıyla yükseliş devam edebilir. Öte yandan, seçimi Hillary Clinton'ın kazanması piyasalardaki belirsizliğin azalmasına ve dolar endeksinin geri çekilmesine sebep olabileceğinden altın fiyatlarında tekrar aşağı yönlü hareketler görebiliriz. FBI'dan geçtiğimiz günlerde Clinton lehine gelen açıklamalardan sonra dolar endeksinde yaşanan geri çekilme de bu düşüncemizi destekliyor. Altın fiyatlarında olası aşağı yönlü hareketlerde ilk destek seviyesi olarak 200 haftalık basit hareketli ortalama seviyesi olan 1,275 dolar/ons takip edilebilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,275	1,241	1,200
Direnç	1,305	1,315	1,330

Dün ABD ham petrol fiyatları ABD seçimlerini Clinton'ın kazanacağı beklentileriyle yükseliş gösterdi. ABD ham petrolü dün 44.89 dolar/varil seviyesinden günü tamamladı. Ancak petrol üretimi düşürmeye yönelik prensip kararı alan OPEC'in net bir anlaşmaya varamamış olması petrol fiyatlarında baskı yaratmaya devam ediyor. Bugün yapılacak ABD Başkanlık seçimleri öncesinde bu sabah ABD ham petrol fiyatlarının yatay hareket ettiği ve 44.90 dolar/varil seviyesinde olduğu görülüyor. Petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 43.70 dolar/varil desteği, yukarı yönlü hareketlerinde ise 45.00 dolar/varil seviyesi ilk direnç olarak izlenebilir.

Petrol	1	2	3
Destek	43.70	42.75	41.10
Direnç	45.00	50.60	51.60

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Sanayi Üretim Endeksi (Eylül, Takv. Arınd., y-y)	Orta	%2.2	- %3.1 (Açıklandı.)
Almanya	Sanayi Üretim Endeksi (Eylül, Takv. Arınd., y-y)	Orta	%1.9	%2.0
	Dış Ticaret Dengesi (Eylül)	Orta	20.1 Milyar Euro	22.4 Milyar Euro
	Cari İşlemler Dengesi (Eylül)	Düşük	17.9 Milyar Euro	24.5 Milyar Euro
Fransa	Dış Ticaret Dengesi (Eylül)	Orta	-4,255 Milyon Euro	-4,200 Milyon Euro
	Cari İşlemler Dengesi (Eylül)	Düşük	-2.1 Milyar Euro	--
İngiltere	Sanayi Üretim Endeksi (Eylül, y-y)	Orta	%0.7	%0.8
	GSYH (Ekim, öncül)	Orta	%0.4	--
Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Eylül, öncül)	Düşük	100.9	100.5

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.1678	0.35	2.39	6.87
	EUR/TRY		3.4978	-0.53	2.93	8.93
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.3328	-0.11	2.67	7.94
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		12.7350	0.91	17.10	-6.63
	USD/TRY Future		3.2015	-0.03	1.85	6.17
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		9.60	0.10	0.36	-1.43
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.40	0.01	0.16	0.01
	5Y CDS		271.40	-0.13	6.38	-3.31
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		75681.96	1.91	-3.63	7.32
	BİST-30		92411.04	1.88	-3.76	7.48
	BİST-Bankacılık		128738.80	1.90	-5.47	9.40
BİST-30 Future		93.23	1.66	-3.67	7.09	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		97.78	0.74	-0.67	-1.10
	EUR/USD		1.10	-0.90	0.55	1.94
	USD/JPY		104.46	1.30	-0.34	-12.54
	GBP/USD		1.24	-0.97	1.26	-15.77
	USD/CHF		0.97	0.61	-1.49	-2.77
	EUR/JPY		115.33	0.40	0.20	-10.85
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		0.82	0.03	-0.02	-0.22
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.83	0.05	0.00	-0.42
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.64	0.01	-0.01	-0.28
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.15	0.02	-0.01	-0.41
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		328.14	-3.10	-0.52	-0.39
	Almanya 5Y CDS		20.35	0.41	4.89	58.17
	Fransa 5Y CDS		30.60	-0.01	-1.02	15.96
	İngiltere 5Y CDS		35.76	0.00	0.00	87.44
	İtalya 5Y CDS		145.61	-1.45	1.53	49.72
	İspanya 5Y CDS		70.96	-2.37	-1.56	-21.18
	Portekiz 5Y CDS		274.16	0.00	0.00	60.78
	Brezilya 5Y CDS		269.86	-5.55	-1.50	-46.24
	Rusya 5Y CDS		226.33	-4.66	1.20	-28.26
	Güney Afrika 5Y CDS		232.01	-3.32	-4.78	-32.68
	Macaristan 5Y CDS		115.11	0.00	0.00	-29.74
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		18259.60	2.08	0.65	6.48
	S&P500		2131.52	2.22	0.25	5.91
	Nasdaq		5166.17	2.37	-0.44	5.37
	DAX		10456.95	1.93	-1.95	1.69
	CAC40		4461.21	1.91	-1.07	-1.35
	Nikkei		17177.21	1.61	-1.42	-6.90
	Shanghai		3133.33	0.26	1.06	-4.94
Bovespa		64051.65	3.98	-1.34	51.99	
MSCI GOÜ		462.93	1.10	-1.71	5.88	
VIX		18.71	-16.88	9.67	-9.61	
EMTİA						
Altın (\$/ons)		1281.64	-1.79	0.35	19.27	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		44.89	1.86	-4.20	22.12	
Brent Petrol (\$/varil)		46.15	1.25	-5.06	23.99	
Emtia Endeksi		405.03	0.07	0.36	8.09	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.2335	8.2580	8.7219	8.9557	9.1182	9.6121	9.8793
USD	0.4351	0.4584	0.5353	0.6681	0.8826	1.2454	1.5590
EUR	-0.4071	-0.3889	-0.3803	-0.3473	-0.3229	-0.2137	-0.0797

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Buket Alkan	Müdü Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçağlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy	Uzman	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Ezgi Şiir Kıbrıs	Uzman Yardımcısı	ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93

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 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.