

Gündem

- Hazine Müsteşarlığı tarafından açıklanan verilere göre, Hazine nakit dengesi Ekim'de 4.5 milyar TL, faiz dışı denge Ekim'de 1.3 milyar TL açık verdi. İlk 10 aylık dönemde ise hazine nakit açığı 44.9 milyar TL, faiz dışı açık 6.6 milyar TL oldu.
- Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Türkiye'nin 2017'de %5.1, 2018'de %3.5 büyümesini öngördü.
- Washington Post'un haberine göre ABD Senatosu'nda Cumhuriyetçi liderler kurumlar vergisinde planlanan büyük indirimin uygulamasını bir yıl geciktirmeyi düşünüyorlar. Ancak Senato'da Cumhuriyetçilerin, şirketlerin büyük yatırım kararlarını ertelememesi ve düşük vergiler için 2019 yılını beklemesi için, firmalara, 2018 yılında sermaye yatırımlarını vergiye tabi gelirlerinden düşme imkanı sağlamayı planlıyor.
- Fed'in bankacılık sektörünün denetim, gözetiminden sorumlu Başkan Yardımcısı Randal Quarles, gelecek finansal krizin büyük olasılıkla geçmiştekilere benzer nedenlerden kaynaklanmayacağını, ancak yeni risklerin krize yol açabileceğini söyledi.
- ECB Başkanı Mario Draghi, Avrupa bankacılık denetiminin iki ana hedefi olduğunu, bunların, zorlu ve ileriye dönük denetim sayesinde bankaya özgü riskleri ve aynı yüksek standartları Euro Bölgesi'nin tamamına uygulayarak bankacılık sektöründeki ülkeye özgü riskleri azaltmak olduğunu dile getirdi. Avrupa Bankacılık denetiminin üç yıldır faaliyet gösterdiğini belirten Draghi, Avrupa bankacılık denetiminin daha güçlü ve daha esnek bir bankacılık sektörü inşa etmeye vesile olduğunu söyledi. Draghi ayrıca, birçok bankanın, kötü kredilerin sermayeye ve karşılıklara oranının yüksek kalmaya devam etmesi nedeniyle büyük kredileri absorbe etme yeteneğinden yoksun olduğunu belirtti. Faiz oranlarına da değinen Draghi, çok endişe oluşturan negatif faiz oranlarının bankaların karlılığını zayıflattığı konusunda çok az kanıt gördüklerini dile getirdi.
- Dün çıkan haberlerde, Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nden, yönetim kurulu üyesi Benoit Coeure, Bundesbank Başkanı Jens Weidmann ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Villeroy de Galhau, olmak üzere 3 yetkilinin ECB'nin enflasyonda kalıcı iyileşme sağlanana kadar tahvil alımlarına devam etme kararını eleştirdiği ve enflasyonda kalıcı bir iyileşme görülmesi bile tahvil alımlarından çıkılabileceği yönünde düşünceye sahip oldukları yer aldı.
- Almanya'da Eylül'de sanayi üretimi aylık bazda %1.6 azaldı, yıllık bazda ise %3.6 arttı.
- OPEC küresel petrol talebinin 2016-2022 döneminde günlük 6.9 milyon varil artmasını beklediğini açıkladı.
- Japonya Merkez Bankası Yönetim Kurulu üyesi Yukitoshi Funo, %2 enflasyon hedefinden uzak olunmaya devam edildiği ortamda BoJ'un cari gevşeme programına ihtiyaç duyulmaya devam edildiğini söyledi.

Piyasalarda Bugün

ABD borsaları dün teknoloji şirketlerinin hisselerindeki güçlü hareketlerin devam etmesine karşın, vergi indirimi taslağının yürürlüğe girmesinin gecikeceği yönündeki spekülasyonların etkisiyle bir miktar değer kaybetti. Dolar dün yukarı yönlü hareketlerini sürdürürken, ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri yatay seyretti. Asya borsaları Çin'den gelen olumlu dış ticaret verilerinin etkisiyle son on yılın zirvesini görürken, Avrupa borsaları ise ECB Başkanı Mario Draghi'nin negatif faiz konusunda yaptığı açıklamaların ardından karışık bir görünüm sergiledi.

Dün dolar endeksinde 95 seviyelerine varan yükseliş EUR/USD paritesinin 1.1600 seviyesinin altına gevşemesine neden oldu. Dün çıkan bir haberde ECB yönetim kurulu üyesi Benoit Coeure, Bundesbank Başkanı Jens Weidmann ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Villeroy de Galhau'nun ECB'nin enflasyon görünümü iyileşene kadar tahvil alımlarına devam etme kararını eleştirdiği öğrenildi. Enflasyonda kalıcı bir iyileşme görülmesi bile tahvil alımlarından çıkılabileceği anlamına gelen haberin ardından paritedeki geri çekilmelerin bir miktar sınırladığı görüldü. Ancak parite günü 1.1587 seviyesinden ekside sonlandırdı. Sabah saatlerinde ise parite yatay seyrini devam ettiriyor.

Altın fiyatları 1,260-1,285 dolar/ons dar bandındaki hareketini sürdürüyor. Dün günü %0.52 düşüşle 1,275 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatlarında dolar endeksindeki yukarı yönlü hareketler satış baskısı oluştursa da ABD'de vergi reformuna ilişkin endişeler ve reel faiz getirileri altına olan talebi canlı tutuyor. Petrol fiyatları, Çin'in petrol ithalatının yılın en düşük seviyesine inmesiyle geriledi. ABD ham petrolü, dün %0.3 düşüşle 57.20 dolar/varilden kapandı. Bu sabah da 57 dolar/varil seviyesinde hareket ediyor.

Dün dolar endeksinde yükseliş yaşanmasının etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kaybetti. Rus rublesi dün dolar karşısında en çok değer kaybeden para birimi olurken, TL dolar karşısında en çok değer kaybeden ikinci para birimi oldu. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kurunun 4.5037'den sonlandırdığı günü sepet kur ise 4.1924'ten yükselişle sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah 3.87 seviyelerinde hareket ediyor. Küresel ve yurtiçi gelişmeler kurun hareketi açısından takip edilecek. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.3 yükseliş kaydettiği dün BIST 100, %1.7 değer kaybı ile 112,271 seviyesinden kapanış yaptı. Bankacılık hisseleri %3.4 değer kaybı yaşayarak endekste ki kayba öncülük ederken aynı zamanda BIST 100, dükkü işlemlerde Brezilya hisselerinden sonra en fazla değer kaybeden hisse endeksi oldu. Yurtiçi gösterge tahvil getirileri yüksek seviyelerde seyretmeye devam ediyor. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre değişmeyerek %13.50'den kapandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 5 baz puan yükselişle %12.23'ten kapandı. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS ise dün 200'ün üzerine yükseldi.

Bugün yurtiçinde Eylül ayı sanayi üretimi açıklanacak. Veri üçüncü çeyreğe ilişkin son üretim verisi olması ve üçüncü çeyrek büyümesine ilişkin beklentileri netleştirebilecek olması açısından önemli.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Sanayi Üretimi (Eylül, a-a)	Orta	-%0.1	--
Fransa	Dış Ticaret Dengesi (Eylül)	Düşük	-4.5 Milyar €	-4.7
	Cari İşlemler Dengesi (Eylül)	Düşük	-1.5 Milyar €	--
Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Eylül, öncül)	Orta	107.2	106.6

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.8865	1.50	2.51	9.66
	EUR/TRY	4.5037	1.30	1.97	21.54
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.1951	1.39	2.22	15.73
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	14.2550	3.75	10.83	-10.91
	USD/TRY Future	3.9362	1.16	1.55	9.90
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.50	0.00	0.70	2.56
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.77	0.10	0.23	-0.53
	5Y CDS	204.77	3.27	10.30	-24.99
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	112271.90	-1.66	1.93	44.39
	BİST-30	137894.50	-1.85	2.11	45.34
	BİST-Bankacılık	169713.70	-3.42	-0.93	31.58
BİST-30 Future	140.20	-2.28	2.04	46.38	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	94.91	0.16	0.38	-7.65
	EUR/USD	1.16	-0.20	-0.51	10.83
	USD/JPY	114.01	0.26	0.33	-3.01
	GBP/USD	1.32	-0.04	-0.88	7.23
	USD/CHF	1.00	0.24	0.22	-2.32
	EUR/JPY	132.10	0.07	-0.18	7.49
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.63	0.01	0.03	0.44
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.31	0.00	-0.06	-0.13
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.77	0.00	-0.01	0.03
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.33	-0.01	-0.04	0.14
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	225.89	1.09	-0.02	-21.73
	Almanya 5Y CDS	9.99	-3.18	-10.88	-52.84
	Fransa 5Y CDS	18.47	1.81	-6.39	-49.19
	İtalya 5Y CDS	113.13	-3.31	-9.19	-26.71
	İspanya 5Y CDS	58.16	-5.08	-12.14	-22.16
	Portekiz 5Y CDS	109.29	-1.38	-1.38	-60.12
	Brezilya 5Y CDS	177.74	3.77	3.47	-36.66
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	23557.23	0.04	0.77	19.20
	S&P500	2590.64	-0.02	0.60	15.71
	Nasdaq	6767.78	-0.27	0.60	25.72
	DAX	13379.27	-0.66	1.13	15.36
	CAC40	5480.64	-0.48	-0.41	12.25
	Nikkei	22937.60	1.73	4.21	20.00
	Shanghai	3413.58	0.75	0.60	9.99
	Bovespa	72414.88	-2.55	-2.55	21.52
	MSCI GOÜ	1134.55	0.31	1.38	31.64
VIX	9.89	5.21	-2.85	-29.56	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1275.30	-0.52	0.30	11.14	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	57.20	-0.26	5.19	6.48	
Brent Petrol (\$/varil)	63.69	-0.90	4.51	12.09	
Emtia Endeksi	430.64	0.14	0.71	1.79	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.8600	12.9590	13.2275	13.3085	13.5104	13.9100	14.3218
USD	1.1839	1.2050	1.2442	1.3347	1.3970	1.5941	1.8643
EUR	-0.4339	-0.4136	-0.4000	-0.3907	-0.3779	-0.3143	-0.2369

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.