

### Günaydın,

**Yeni haftanın ilk işlem gününde ABD endeksleri hisse bazında yükselişlerle değer kazandı. Asya ülkelerinde piyasalar ekonomik yavaşlamaya ilişkin endişelere rağmen küresel yatırımcıların Çin piyasasına kolayca erişimini sağlaması için yapılan anlaşmadan aldığı destekle yükseldi. Söz konusu anlaşma haberinin petrol fiyatlarındaki düşüşün neden olduğu kaygıların bir miktar önüne geçtiği görülüyor. Japonya Nikkei endeksi ise %2 civarında artıda kapandı. Japonya'da Merkez Bankası'nın açıkladığı parasal genişleme planının ardından ETF alımı yapacağını ilan etmesi borsaları destekledi. Bugünün yurtiçi veri takviminde takip edilecek önemli bir veri bulunmazken yurtdışında Japonya tarafından gelecek olan dış ticaret dengesi verisi izlenecek.**

### Döviz

Cuma günü sert hareketler yaşayan USD/TL kuru, bu haftanın ilk işlem gününü sakin geçirdi. 2.2450-2.26 bandında düşük işlem hacimli yatay bir seyir izleyen USD/TL kuru günü 2.2593 seviyesinden sonlandırdı. Sepet kur (0.5\*€+0.5\*\$) da yatay bir seyir izlediği günde 2.5331 seviyesinden kapandı. Kurda dün yatay bir hareket yaşansa da yukarı yönlü baskıların devam ettiğini görüyoruz. USD/TL kuru gün içinde 2.25 seviyesinin altına gerilese de günü ilk direnç seviyemiz olan 2.2530 seviyesinin üzerinde sonlandırdı. Dolarda küresel bazda yaşanan değer kazancının etkisiyle kur bu sabah da yükselişe açıldı ve 2.26 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün yurtdışında açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, piyasada yurtdışı gelişmeler belirleyici olacaktır. Jeopolitik risklere ilişkin gelişmeler piyasalar tarafından yakından izlenecektir. Gün içinde kurda yukarı yönlü hareketin sürmesi halinde 2.2850 ilk direnç seviyesi olarak görünüyor. Kur bu seviyeye ulaşması durumunda kar satışlarıyla karşılaşabilir. Ancak uzun vadede kurun yükselişlerinin devamı durumunda 2.39 nihai hedef seviye olmaya devam ediyor. Aşağı yönlü hareketler içinse kurun 2.25 seviyesinin altında bir kapanış yapmaması önemli olacaktır.

USD/TL	1	2	3
<b>Destek</b>	2.2500	2.2390	2.2200
<b>Direnç</b>	2.2850	2.3070	2.3900

Cuma günü 1.2357 ile iki yılın en düşük seviyesine inen EUR/USD dün önemli bir veri veya resmi açıklama yayımlanmaması dolayısıyla devam eden kar amaçlı işlemlerle Avrupa piyasalarında 1.25'in üzerine çıktı. ABD piyasalarının açılışında Cuma günü gerileyen ABD Hazine tahvil getirilerinin tekrar yükselişe geçmesi EUR/USD'yi de gevşeterek 1.2415'e kadar düşürdü. Parite bu sabah 1.2420'lerde dar bantta hareket ediyor. ABD piyasalarındaki bir günlük kısmi tatil ve Avrupa'da açıklanacak önemli bir veri bulunmaması EUR/USD'nin çapraz parite hareketleri ile ABD Hazine tahvillerindeki valörlü işlemlerin etkisinde kalmasına yol açabilir. Asya piyasaları Çin borsalarında Hong Kong üzerinden uluslararası işlemlerin yapılmaya başlanması konusunda dün yapılan anlaşmanın yarattığı olumlu havanın etkisinde. Japonya Merkez Bankası'nın parasal genişleme tutarını artırma kararı sonrasında dün yapacağı fon alım miktarını açıklaması, Cuma günü beklenenin altında kalan ABD tarım dışı istihdam verisinin de etkisiyle azalan JPY satışlarının tekrar artmasını sağladı. JPY karşısında EUR alımlarının da artması EUR/USD'de olası düşüşleri gün içinde sınırlayabilir. 1.24, 1.2360 ve 1.23 destekleri EUR/USD'nin gün içindeki aşağı yönlü hareketinde izlenebilir. Yükselişlerde 1.2450, 1.25 ve 1.2580 dirençleri önemli görünüyor.

EUR/USD	1	2	3
<b>Destek</b>	1.2360	1.2300	1.2240
<b>Direnç</b>	1.2500	1.2545	1.2580

### Faiz

Tahvil bono piyasasında işlem gören 13 Temmuz 2016 itfali gösterge tahvilde düşük hacimli işlemler devam ediyor. İki yıllık gösterge tahvil getirisi %8.58 seviyesinden dün güne başladı. Gün içerisinde %8.50 seviyesinin altına test etse de bu seviyelerde tutunamayarak günü açılış seviyesinden 6 baz puanlık düşüşle kapattı. Petrol fiyatlarındaki düşüşün devam ediyor oluşu yatırımcıların yatırım kararlarında baz aldıkları makro göstergelerden olan cari açık konusundaki baskının hafifleyebileceğine ilişkin algı yaratsa da, petrol fiyatlarındaki değişimin enflasyonu cari açığa göre daha az etkileyeceği düşünüldüğünde bu olumlu algı kısmen sınırlanmış oluyor. Gösterge tahvil getirisi üzerinde etkisi olan diğer parametrelerden olan USD/TL kuru ise son 4 işlem gününde 2.25 seviyesinin üzerindeki kalıcı kapanışlarını korumasıyla TL cinsi getiriler üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Bugün yurtdışı ve yurtiçi gelişmelerde önemli bir veri akışı bulunmuyor. ABD'de tahvil piyasası ise bugün Gaziler Günü sebebiyle kapalı olacak. İki yıllık gösterge tahvil getirisinin aşağı yönlü hareketlerinde %8.50 destek seviyesi önemini koruyor.

Gösterge Tahvil	1	2	3
<b>Destek</b>	8.50	8.42	8.00
<b>Direnç</b>	9.00	9.50	9.80

### Hisse Senedi

BİST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününe USD/TL kurunda sabah saatlerindeki hafif geri çekilmenin verdiği destekle güne yukarı yönlü boşlukla artıda başladı. Güne 78,346 seviyesinden işleme başlayan endeks, 78,635 seviyesine kadar yükselerek 100 günlük ortalama seviyesini test etti. Ancak açılıştan sonra, özellikle ikinci seansta USD/TL kurunda yaşanan yukarı yönlü girişimler endeksin günü %0.3 civarında kayıpla sonlandırmasına neden oldu. İşlem hacminin düşük gerçekleştiği BİST 100 endeksinde görülen kayıplara bankacılık endeksinde gelen %0.4'lük azalış da negatif katkıda bulundu. Endeksin yükseliş denemelerinde bulunmasına rağmen geçtiğimiz günlerdeki yüksek seviyeleri kıramadığını görüyoruz. Bu durum endekste kar realizasyon baskısının yukarı yönlü hamleleri sınırladığına işaret ediyor olabilir. Endeksin gelen tepki alımlarıyla yükselmesi halinde, 100 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 78,700'ü aşması önemli olacak. Ancak endeks bu seviyenin üzerine kalıcı olarak yerleşse de endeksteeki formasyonlara bakıldığında 80,000 ile 82,000 aralığındaki direnç bölgesinin güçlü bir bölge haline geldiği söylenebilir. İlk önemli destek seviyesi olarak gördüğümüz 50 günlük hareketli ortalama seviyesi 77,720'nin üzerinde tutunma çabasında olduğu görülen BİST 100 endeksinin yukarı yönlü hareketlerinin momentumunun artması için yeni ve pozitif algı yaratacak haberlere ihtiyacı olduğunu düşünüyoruz. Ancak bu hafta endeksin yönünü yukarıya kuvvetli bir şekilde değiştirecek veri takvimi olmadığını da hatırlatalım. Endeksin satış baskısıyla aşağı yönlü hareketlerinin derinleşmesi halinde ise, 77,720, 77,00 ve 76,125 destek seviyeleri takip edilebilir.

BİST-100	1	2	3
<b>Destek</b>	77,720	77,000	76,125
<b>Direnç</b>	78,700	80,310	81,664

## Emtia

Cuma günü açıklanan ABD tarımdışı istihdam verisinin beklentilerin altında kalması ile birlikte dolara karşı en çok değer kazanan yatırım aracı altın oldu. Dün, haftanın ilk gününe 1,177 dolar/ons seviyesinden başlangıç yapan altın, gün içerisinde 1,153 dolar/ons desteğini aşağı yönde kırarak günü 1,151 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altında 1,180 dolar/ons seviyesinin üzerinde işlemler gerçekleştirilmeye başlanmadıkça ara ara yükselişler kar realizasyonu ile sonuçlanabilir. Bugün de güne 1,151 dolar/ons seviyesinden başlangıç yapan altının sabah saatlerinde yatay hareketlerde bulunduğunu görüyoruz. Bugün ABD’de tahvil piyasasının tatil olmasının yanı sıra veri akışı bakımından da zayıf bir gündeyiz. Altın fiyatlarının hareketleri açısından teknik seviyeler öne çıkacaktır. Altının yukarı yönlü hareketlerinde 1,169 dolar/ons ve 1,180 dolar/ons direnç seviyeleri karşımıza çıkabilir. Aşağı yönlü hareketlerin devamında ise 1,137 dolar/ons ve 1,127 dolar/ons destek seviyeleri olmakla birlikte, bu destek seviyelerinin aşağı yönde kırılması durumunda ise 1,116 dolar/ons seviyesi görülebilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,137	1,127	1,116
Direnç	1,169	1,180	1,192

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Eylül)	-831.8 milyar ¥	-782.5 milyar ¥

## Ekonomi Gündemi

- Boston Fed Başkanı Eric Rosengren, Japonya ve Avrupa’da yaşanıldığı gibi bir yavaş büyüme hastalığına yakalanılmaması için Fed’in düşük enflasyon meselesini çözmesi gerektiğini ifade ederken, Fed’in enflasyonun %2 seviyesine ulaşmasına kadar faiz artırmaması gerektiğini vurguladı.
- Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu üyesi Yves Mersch, Euro Bölgesi’nde ekonomik durumun zayıf büyüme ve düşük enflasyon nedeniyle kritik olduğunu belirtirken, sürdürülebilir büyüme için üye ülkelerin rekabet güçlerini artırmaları gerektiğini vurguladı.
- İngiltere’de perakende satışlar Eylül ayındaki %0.8’lik düşüşün ardından toparlanarak Ekim ayında yıllık bazda %1.4 arttı.
- Japonya maliye bakanlığı verilerine göre cari işlemler fazlası, Eylül ayında 532.2 milyar yen olan beklentinin üzerinde, yıllık bazda %61.9 artış ile 963 milyar yen olarak gerçekleşti.
- Japonya’da Ekim’de tüketici güven endeksi beklentilerin (40.5) altında 38.9 oldu.
- Çin Devlet Başkanı Xi Jinping, global ekonomik toparlanmanın istikrarsız olduğunu ve Asya Pasifik Ekonomik İşbirliği (APEC) üyesi ülkelerin büyümeyi artırmak için serbest ticaret görüşmelerini hızlandırmaları gerektiğini söyledi.

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	2.2593	0.05	1.16	5.17
	EUR/TRY	2.8062	-0.23	0.64	-5.12
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5328	-0.10	0.87	-0.79
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.1950	-1.90	4.40	-28.00
	USD/TRY Future	2.2845	-0.15	0.62	3.84
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.52	-0.04	-0.14	-1.72
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	4.89	-0.04	-0.02	-1.86
	5Y CDS	175.01	-2.41	-0.75	-28.49
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	77743.39	-0.27	-2.85	16.06
	BİST-30	95294.89	-0.33	-2.78	17.14
	BİST-Bankacılık	140250.52	-0.39	-4.21	17.74
	BİST-30 Future	96.63	-0.10	-2.05	17.94
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	87.81	0.19	0.57	9.61
	EUR/USD	1.24	-0.27	-0.49	-9.75
	USD/JPY	114.86	0.23	0.71	9.13
	GBP/USD	1.58	-0.17	-0.81	-4.37
	USD/CHF	0.97	0.21	0.24	8.59
	EUR/JPY	142.66	-0.05	0.22	-1.51
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.53	0.04	0.02	0.15
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.36	0.06	0.02	-0.63
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.05	0.01	0.00	-0.26
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.83	0.02	-0.02	-1.11
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	343.48	-2.60	-4.55	19.81
	ABD 5Y CDS	17.12	3.46	0.70	-40.98
	Almanya 5Y CDS	18.84	-5.42	-2.12	-23.64
	Fransa 5Y CDS	50.83	-2.70	-0.59	-2.86
	İngiltere 5Y CDS	18.34	0.91	-2.65	-32.79
	İtalya 5Y CDS	123.26	-7.69	-0.12	-21.16
	İspanya 5Y CDS	94.83	-6.00	1.30	-35.90
	Portekiz 5Y CDS	210.31	24.70	24.70	-37.56
	İrlanda 5Y CDS	58.64	-0.12	-2.48	-49.16
	Brezilya 5Y CDS	170.00	-0.49	5.26	-11.96
	Rusya 5Y CDS	271.83	-3.49	6.95	64.57
	Güney Afrika 5Y CDS	174.00	-4.22	0.87	-14.75
	Macaristan 5Y CDS	174.01	-5.94	-2.61	-33.08
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	Dow Jones	17613.74	0.23	1.43	7.13
	S&P500	2038.26	0.31	1.01	11.26
	Nasdaq	4651.62	0.41	0.27	12.27
	DAX	9351.87	0.65	1.08	-0.51
	CAC40	4222.82	0.79	0.69	-0.11
	Nikkei	16780.53	-0.59	2.23	3.00
	Shanghai	2473.67	2.30	1.80	17.27
	Bovespa	52725.38	-0.93	-2.26	4.74
MSCI GOÜ	489.32	0.94	-0.89	2.64	
VIX	12.67	-3.43	-13.99	-10.96	
<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)	1151.47	-2.25	-1.21	-5.37	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	77.40	-1.59	-1.75	-18.90	
Brent Petrol (\$/varil)	82.34	-1.26	-2.88	-23.60	
Emtia Endeksi	455.63	-0.17	-0.73	0.06	

\*: Puan Değişim

### LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yil
TL	10.5042	10.2500	10.1950	10.1450	10.1445	10.1445	10.1445
USD	0.0940	0.1220	0.1573	0.2020	0.2326	0.3267	0.5663
EUR	-0.0814	-0.0336	0.0021	0.0300	0.0529	0.1464	0.3021

<b>Cem Erođlu</b>	<b>Müdü</b>	<a href="mailto:cem.eroglu@vakifbank.com.tr">cem.eroglu@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 98</b>
<b>Nazan Kılıç</b>	<b>Müdü Yardımcısı</b>	<a href="mailto:nazan.kilic@vakifbank.com.tr">nazan.kilic@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Buket Alkan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 03</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>Sinem Ulusoy</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr">sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</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 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.