

Günaydın,

ABD endeksleri hafta başından bu yana gördüğü rekor seviyelerden sonra dün günü hafif düşüle kapattı. Asya piyasaları Çin'de beklentilerin altında kalan ekonomik verilerin negatif etkisiyle dalgalı seyir izledi. Japonya' Nikkei endeksi ise %1.1 civarında primli. Bugünün takip edilecek veri gündeminde ABD tarafında açıklanacak olan haftalık işsizlik maaşı başvuruları öne çıkıyor.

Döviz

USD/TL kuru dün de yatay bir seyir izledi. Dün de dar bir bantta hareket eden kur, gün içinde 2.2463 - 2.2644 bandında seyretti. Günü ise 2.2513 seviyesinden sonlandırdı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) ise 2.5410 seviyesine kadar yükseldiği günü 2.5259 seviyesinden kapattı. Bu hafta uluslararası piyasalardaki haber akışının kısıtlı olması nedeniyle USD/TL kurunda da yatay bir hareket görüyoruz. Kur gün içinde sınırlı aşağı ve yukarı yönlü hareketler yapsa da kapanışı 2.25 seviyelerinden gerçekleştiriyor. USD/TL kurunun 2.25 seviyelerinde konsolide olduğunu söyleyebiliriz. Bugün ve yarın veri gündemi yoğun olmakla birlikte, verilerin bir sürpriz yapmaması durumunda haftanın geri kalanında da kurda çok sert aşağı veya yukarı yönlü hareketler yaşanacağını düşünmüyoruz. Önümüzdeki hafta ise kurun hareketinde paritenin yönü ve piyasa faizlerindeki hareket etkili olabilecektir. Kurun aşağı yönlü hareketleri için 2.25, yukarı yönlü hareketleri içinse 2.2850 seviyeleri takip edilmeli.

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

EUR/USD dün 1.2417-1.2492 aralığında dalgalı ve karışık bir görünüm çizdi. İsviçre Frangı ve JPY'deki hareketlilik EUR/USD'nin seyrinde belirleyici oldu. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve Fed yetkililerinin dünkü açıklamaları dikkat çekerken, Bundesbank Başkanı Weidmann'ın genişletici para politikasının ve ECB Yönetim Kurulu'nun ek parasal tedbirleri tartışmasının uygun olduğunu söylemesi gün boyu yükselmeye çalışan EUR/USD'yi 1.2410'lara gerilettiler. ABD uzun vadeli Hazine tahvil getirileri dün yukarı yönlüydü. Bugünkü yüklü ihaleler nedeniyle ABD Hazine tahvillerinin EUR/USD'ye etkisi sınırlı kalabilir. Bu sabah 1.2440'larda hafif yükseliş eğiliminde olan EUR/USD gün içinde ABD'de yapılan Fed ve ECB konferansından çıkacak açıklamaların etkisinde kalabilir. Yarın açıklanacak Euro Bölgesi enflasyon ve büyüme verileri öncesi paritede yükseliş çabası devam edecektir. Bugün için yukarı yönlü hareketlerde 1.25 ve 1.2545 dirençleri, düşüşlerde ise 1.2390, 1.2360 ve 1.23 destekleri izlenebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.2390	1.2360	1.2300
Direnç	1.2500	1.2545	1.2580

Faiz

İç ve dış dinamiklerin etkisini gördüğümüz tahvil bono piyasasında son iki haftadır dar bantta hareketini sürdüren iki yıllık gösterge tahvil getirisinin %8.50 destek seviyesini aşağı yönlü kırdığını gördük. Dün %8.46 seviyesinden güne başlayan 13 Temmuz 2016 itfali gösterge tahvil getirisi gün içerisinde gördüğü alımların etkisi ile %8.28'e kadar geriledi ve %8.36 seviyesinden günü sonlandırdı. Son dönemlerde yaşadığı düşüş sebebiyle gündemde olan petrol fiyatlarındaki gelişime baktığımızda Brent ham petrol fiyatlarının dün 2010 yılının Eylül ayından bu yana ilk kez 80 doların altına indiğini söyleyebiliriz. Bu durum petrol fiyatlarının gecikmeli etkisi de düşünüldüğünde cari işlemler açığının önümüzdeki dönem seyrine olumlu katkıda bulunacağına işaret ediyor. Halihazırda yıllık enflasyonun yüksek seyretmesine karşın, 2015 yılının ilk çeyreğinden itibaren enflasyonun düşeceği beklentisinin satın alınması tahvil bono piyasasına alım getiriyor. Gösterge tahvil getirisinin aşağı yönlü hareketlerinde ilk etapta %8.00 destek seviyesi önemli olacakken, kurdaki gelişmelerin de gösterge faizdeki bu düşüşü destekliyor olması gerekiyor. Bu bağlamda, halihazırda 2.25 seviyelerinde hareket eden USD/TL kurunun ilk etapta 2.22 seviyelerinin altına inmesi gösterge tahvil getirisinin düşüş hareketini destekleyecektir. Ancak kısa vadede USD/TL kurunun bu seviyelerinin altında kalıcı hareket edeceğini düşünmüyoruz. İki yıllık gösterge tahvil getirisi için %8.00-8.50 bandı önemli görünüyor. Bugün piyasalarda Eylül ayında 2.7 milyar dolar gerçekleşmesi beklenen cari işlemler açığı verisi takip edilecek.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.00	7.65	7.37
Direnç	8.50	9.00	9.50

Hisse Senedi

BİST 100 endeksi dün güne USD/TL'de hafta başından bu yana yaşanan gerilemenin pozitif katkısıyla yukarı yönlü boşlukla başladı. Gün boyu yüksek işlem hacmiyle hareket eden endeks günü %2.5 oranında artışla 80,394 seviyesinden tamamladı. 100 günlük hareketli ortalama seviyesinin üzerinde kapanış yapan endeksi tahvil faizlerindeki düşüş ve bankacılık hisselerine gelen alımlar da destekledi. Bu çerçevede, bankacılık endeksinin %4.3'lük yükselişi BİST 100 endeksine olumlu etkide bulundu. Bugüne artıda başlayan endeksin yurtiçinde açıklanacak olan cari işlemler açığı verisiyle yön bulmasını bekliyoruz. Söz konusu verinin beklentilerden iyi gelmesi endeksteeki kazanımların bugünde de sürdürülmesine katkı verebilecekken verinin beklentileri karşılamaması endeks üzerinde satış baskısı hissedilmesine sebep olabilir. Bununla beraber bugün ABD'de açıklanacak olan haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi Fed politikaları için önem arz etmesi bakımından takip edebilir. Dün görülen hızlı yükselişin ardından endeksin alıcılı hareketlerini sürdürmesi ve 80,500 ilk direnç seviyesinin üzerinde tutunmayı başarması halinde, kısa vadedeki en yüksek seviyeler olan 81,150 ve 82,630'a doğru yönelmeler görülebilir. Ancak dünki başarılı performansına rağmen 80,500-82,630 bölgesindeki güçlü dirençler haline geldiği göz önünde bulundurulduğunda bu bölgenin üst sınırına yaklaşan endeks kar realizasyon baskısı altında kalabilir. Endeksteki primli seyrin satışa dönmesi durumunda ise, 78,700 civarındaki 100 günlük hareketli ortalama seviyesi ilk önemli destek olarak izlenebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	78,700	77,680	76,125
Direnç	80,500	81,146	82,630

Emtia

Dün güne 1,164 dolar/ons seviyesinden başlangıç yapan altın gün içerisinde 1,170 dolar/ons seviyesini test etti ancak kıramayarak geri çekildi ve günü yataya yakın bir seviyeden ekside tamamladı. Herhangi bir ekonomik veri akışının bulunmadığı günde altın fiyatları açısından Fed üyelerinin yapmış olduğu konuşmalar takip edildi. Fed'in faiz artırımını konusunda aceleci davranmaması gerektiğini savunan Minneapolis Fed Başkanı Kocherlakota ile Fed'in faiz artırımını ötelemesi durumunda kademeli olarak değil birden artırmak zorunda kalacağını savunan Philadelphia Fed Başkanı Plosser'in konuşmaları takip edildi. Haftanın sonuna yaklaştığımız bugün ise güne 1,162 dolar/ons seviyesinden açılış yapan altının sabah saatlerinde 1,159 dolar/ons seviyelerinde hareket ettiğini görüyoruz. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Teknik açıdan baktığımızda altın fiyatları için destek ve direnç seviyelerinin önemini koruduğunu görüyoruz. Genel görünümü bant içi hareketlerinin devam etmesi yönünde olan altın fiyatlarının olası aşağı yönlü hareketlerinde 1,150 dolar/ons ve akabinde 1,137 dolar/ons seviyeleri destek olurken, yukarı yönlü çıkış gerçekleştirebilmesi için ise 1,180 dolar/ons bariyerini aşması gerektiğini düşünüyoruz.

Altın	1	2	3
Destek	1,150	1,137	1,127
Direnç	1,170	1,180	1,192

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Eylül)	-2.8 Milyar Dolar	-3.2 Milyar Dolar
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	278 Bin Kişi	--
Almanya	TÜFE (Ekim, y-y)	%0.7	%0.7
Fransa	Cari İşlemler Dengesi (Eylül)	-4.5 Milyar Euro	--
	TÜFE (Ekim, y-y)	%0.4	%0.4
İtalya	TÜFE (Ekim, y-y)	%0.2	%0.2
Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Eylül, a-a)	-%1.7	--
	Makine Siparişleri (Eylül, a-a)	%4.7	-%1.2

Ekonomi Gündemi

- Philadelphia Fed Başkanı Charles Plosser dün yaptığı konuşmasında, faiz artırımını öncesinde işgücü piyasasının tamamıyla iyileşmesini beklemenin riskli bir strateji olduğunu ve faiz oranlarının erken artırılmasının, ekonomik verilerin gelişme göstermesi ile Fed'in daha kademeli olarak hareket etmesine olanak sağlayacağını söyledi.
- Minneapolis Fed Başkanı Narayana Kocherlakota yaptığı açıklamada, 2018'e dek sürme ihtimali olduğunu belirttiği düşük enflasyonu gerekçe göstererek, Merkez Bankası'nın 2015'te faiz artırımının uygun olmayacağını söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Draghi, faizlerin düşük seviyede kalmaya devam edeceğini ve enflasyon beklentilerinin yükselmemesi halinde para politikasında alışlagelmedik ek önlemler alınabileceğini söyledi.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Eylül'de %0.6 ile beklentilerin (%0.7) hafif altında arttı.
- Almanya'da enflasyon Ekim'de yıllık bazda nihai %0.8 ile beklentiler seviyesinde açıklandı.
- OECD, dünyanın büyük ekonomilerindeki ivmenin istikrarlı sürdüğünü ancak başta Almanya ve İtalya olmak üzere Euro Bölgesi'nin hız kaybettiğini açıkladı.
- İngiltere Merkez Bankası (BOE), ülkede enflasyonun büyük ihtimalle gelecek altı ayda %1'in altına ineceğini açıklayarak, gelecek yılın sonlarına kadar faiz artırmayacağı yönündeki piyasa beklentilerine üstü kapalı onay verdi.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Haruhiko Kuroda, BOJ olarak hükümetin, orta vadeli mali plana paralel olarak mali reform yolunda istikrarlı şekilde ilerlemesini beklediklerini söyledi.
- Japonya'da Eylül ayı sanayi üretimi %0.8'e yukarı yönlü revize edildi.
- Japonya'da yurtiçi üretici fiyatlarında düşüş Ekim ayında da devam etti. Yurtiçi üretici fiyatlarında aylık bazda düşüş %0.8 olurken yıllık bazdaki azalma %2.9 seviyesinde gerçekleşti.
- Japonya'da hükümet sözcüsü Yoshihide Suga, hükümetin 2015 Ekim ayında yapılması planlanan satış vergisi artırımını ertelenmeyeceğini açıkladı. Satış vergisi konusunda kararın Temmuz-Eylül dönemine ilişkin ön ve revize GSYH verileri değerlendirildikten sonra verileceğini belirtti.
- Çin'de sanayi üretimi Ekim'de beklentilerin (%8) altında yıllık %7.7 arttı.
- Ukrayna Merkez Bankası, 3 yıllık aranın ardından faiz oranlarını artırarak %12.5'ten %14'e çekti.

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.2513	-0.23	0.32	4.79
	EUR/TRY	2.8006	-0.54	-0.07	-5.31
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5260	-0.40	0.10	-1.06
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.1425	-0.66	0.65	-28.37
	USD/TRY Future	2.2770	-0.65	0.00	3.50
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.36	-0.10	-0.28	-1.88
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	4.86	-0.04	-0.07	-1.89
	5Y CDS	174.49	-1.41	-2.70	-28.70
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	80394.94	2.54	1.82	20.02
	BİST-30	99072.94	2.97	2.62	21.78
	BİST-Bankacılık	147707.88	4.32	2.22	24.00
	BİST-30 Future	99.90	2.72	2.36	21.94
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	87.82	0.33	0.43	9.63
	EUR/USD	1.24	-0.30	-0.38	-9.63
	USD/JPY	115.49	-0.25	0.74	9.73
	GBP/USD	1.58	-0.88	-1.23	-4.75
	USD/CHF	0.97	0.21	0.26	8.40
	EUR/JPY	143.64	-0.55	0.35	-0.83
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.54	0.00	0.02	0.16
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.37	0.01	0.03	-0.62
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.05	0.00	0.01	-0.26
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.81	-0.02	-0.02	-1.13
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	349.45	2.98	-1.48	21.89
	ABD 5Y CDS	17.00	0.98	3.00	-41.39
	Almanya 5Y CDS	20.49	6.89	2.90	-16.95
	Fransa 5Y CDS	50.82	0.65	-3.75	-2.89
	İngiltere 5Y CDS	19.49	1.51	7.26	-28.55
	İtalya 5Y CDS	122.58	2.34	-2.27	-21.59
	İspanya 5Y CDS	94.58	-0.20	-3.91	-36.07
	Portekiz 5Y CDS	206.94	4.59	4.59	-38.57
	İrlanda 5Y CDS	57.15	-0.14	-4.95	-50.45
	Brezilya 5Y CDS	173.63	1.74	7.18	-10.08
	Rusya 5Y CDS	277.66	0.84	4.51	68.11
	Güney Afrika 5Y CDS	175.49	-0.19	-1.68	-14.02
	Macaristan 5Y CDS	175.01	-1.12	-3.48	-32.69
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	17612.20	-0.02	0.73	7.12
	S&P500	2038.25	-0.07	0.73	11.26
	Nasdaq	4675.14	0.31	1.18	12.84
	DAX	9210.96	-1.69	-1.12	-2.01
	CAC40	4179.88	-1.51	-0.68	-1.12
Nikkei	17197.05	0.43	1.53	5.56	
Shanghai	2494.48	1.00	3.11	18.26	
Bovespa	52978.89	0.96	-1.34	5.24	
MSCI GOÜ	490.68	0.26	0.46	2.92	
VIX	13.02	0.77	-8.12	-8.50	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1162.60	-0.15	1.93	-4.46	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	77.18	-0.98	-1.91	-19.13	
Brent Petrol (\$/varil)	80.38	-1.58	-3.10	-25.42	
Emtia Endeksi	456.39	-0.23	-0.29	0.23	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	10.7092	10.3997	10.2490	10.1450	10.1445	10.1445	10.1445
USD	0.0940	0.1218	0.1533	0.2020	0.2332	0.3260	0.5643
EUR	-0.0800	-0.0314	0.0021	0.0314	0.0543	0.1464	0.3021

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.