

### Gündem

- Cari işlemler dengesi Eylül ayında 2 milyar dolar olan piyasa beklentisinin altında 1.8 milyar dolar fazla verdi. 12 aylık kümülatif toplam (yıllık) cari işlemler açığı önceki ay seviyesi olan 52 milyar dolardan 46 milyar dolara gerileyerek 2017 yılsonu seviyesinin ilk defa altına çekildi. Cari dengenin finansmanında TCMB'nin rezervleri önemli rol oynadı. Bununla birlikte, portföy yatırımlarında son sekiz aydır sermaye çıkışı yaşanmaya devam etti. TCMB'nin rezervlerinin 3.5 milyar dolar azaldığı Eylül ayında net hata noksan kaleminde ise 416 milyon dolarlık sınırlı döviz çıkışı yaşandı.
- Hazine, Kasım ayı borçlanma programı çerçevesinde 11 Aralık 2019 itfali 13 ay vadeli kuponsuz tahvili dün ilk kez ihraç etti. Kuponsuz tahvilin ilk ihracında ortalama bileşik faiz %19.73, net satış 82.4 milyon TL, nominal teklif 1,560.2 milyon TL oldu. 18 Ekim 2023 itfali 5 yıl vadeli altı ayda bir %10.05 kupon ödemeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihracında ise ortalama bileşik faiz %17.67, net satış 78 milyon TL, nominal teklif 1,845 milyon TL gerçekleşti. İhaleler öncesi rekabetçi olmayan tekliflerde (ROT) 301.5 milyon TL'si piyasa yapıcı bankalardan (PY), 1,499.2 milyar TL'si kamudan olmak üzere 1,800.7 milyon TL borçlanma gerçekleştirildi.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ABD'li politika yapıcıların potansiyelinin üzerinde işleyen bir ekonominin yumuşak iniş yapabilmesi için gösterge faizi kademeli olarak yükseltmesi gerektiğini söyledi. Fed'in Aralık ayındaki toplantıda ve 2019 yılında ise toplam iki ya da üç kez faiz artırımına gidebileceğini ifade etti.

### Piyasalarda Bugün

ABD borsaları, petrol fiyatlarındaki düşüş ve teknoloji hisselerindeki gerilemeyle haftanın ilk işlem gününde geriledi. Dolar dün güvenli liman alımlarıyla, gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi haftanın ilk işlem gününü yükselişle tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil piyasaları tatil nedeniyle dün işlem görmedi. Yılsonunun yaklaşmasıyla yatırımcıların küresel büyümeye ilişkin endişelerinin artması Asya borsalarına satış getirirken, Avrupa borsalarında ise karışık bir görünüm hakimdi.

İtalya'ya bütçe revizyonu için AB Komisyonu tarafından verilen süre bugün doluyor. İtalya'nın bütçe tasarısına ilişkin açıklamalar bugün EUR/USD paritesi için önemli olacak. Dün ise Fed sonrası güçlenen dolar endeksi ve Avrupa'daki belirsizlikler paritede belirgin bir düşüşe neden oldu. Dün güne 1.1314'ten başlayan parite günü 1.1217'den sonlandırdı. Parite böylece 27 Haziran 2017'den sonra ilk kez 1.13 seviyesinin altında kapanış yapmış oldu.

Dolar endeksinin Euro Bölgesi'ndeki politik belirsizlikler ve küresel büyümenin yavaşlamasına yönelik endişelerle yükselmesi altın fiyatlarına olumsuz yansımaya devam ediyor. Dün %0.7 düşüşle 1,200 seviyesinden kapanış gerçekleştiren ve 50 günlük hareketli ortalamasının altına gerilediği görülen altın fiyatlarının psikolojik seviye olan 1,200 dolar/ons seviyesinin üzerinde tutunup tutunamayacağı yakından takip edilecek. Hafta sonu OPEC ve OPEC üyesi olmayan petrol üreticilerinin yapmış olduğu toplantıda Suudi yetkililer tarafından Aralık ayında petrol üretiminin azalacağı belirtilmişti. Buna karşın ABD tarafından üretimin azalmaması ve arza bağlı olarak fiyatların daha da düşmesi gerektiği yönünde yapılan çağrı ile petrol fiyatları üzerinde yeniden baskı oluşmaya başladı. Böylece ABD ham petrolü dün günü %0.93 artış ile 60.75 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün güne 5.4596'dan başlayan USD/TL kuru dolar endeksinde yükseliş yaşanmasının etkisiyle 5.5157'e kadar yükseldikten sonra yurtiçinde hazine ihaleleriyle birlikte tekrar geri çekildi ve günü 5.4604'ten hafif yükselişle kapattı. EUR/USD paritesinin uzun bir süreden sonra 1.13'ün altına çekilmesinin ardından EUR/TL kuru günü 6.1308'den düşüşle sonlandırdı. Sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da dün geri çekilme yaşandı ve kur günü 5.8028'den düşüşle sonlandırdı. Kur bu sabahünkü kapanış seviyesinin yakınında hareket ediyor. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde, hazine ihalesi takip edilecek. Bankacılık hisselerinde yaşanan %2.5 değer kaybı öncülüğünde BIST 100 endeksi %1.5 düşüşle 91,445 seviyesinden kapanış yaptı. Yurtdışı borsalardaki satış ağırlıklı hareketlerin devam etmesi halinde BIST 100 endeksindeki geri çekilmeler devam edebilir. Hazine ihalelerinin etkisiyle yurtiçi tahvil bono piyasası haftanın ilk iş gününü alım ağırlıklı geçirdi. Böylece 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 21 baz puan düşüşle %16.91'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 62 baz puan düşüşle %21.09'dan kapandı. Bugün 2 Ağustos 2020 itfali iki yıl vadeli altı ayda bir %11.5 kupon ödemeli sabit kuponlu tahvil yeniden ihraç edilecek. İhale takip edilecektir.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde, hazine ihalesi takip edilecek. Yurtdışında ise Almanya'da açıklanacak Kasım ayı Zew endeksi verisi takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Almanya	ZEW Endeksi (Kasım)	Yüksek	-24.7	-26
	TÜFE (Ekim, y-y)	Orta	%2.5	%2.5
İngiltere	İşsizlik Oranı (Eylül)	Orta	%4	%4
Japonya	GSYH (3. çeyrek, öncül, y-y)	Yüksek	%3	-%1.1

Fatma Özlem Kanbur	Müdür Yardımcısı	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	0216-724 30 83
Naime Doğan Eriş	Uzman	<a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@vakifbank.com.tr</a>	0216-724 30 82
Bilge Pekçağlayan	Uzman	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	0216-724 30 84
Elif Engin	Uzman	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	0216-724 30 85
Sinem Ulusoy Kasap	Uzman	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	0216-724 30 86
Pınar Cansu Akargöl	Uzman Yardımcısı	<a href="mailto:pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr">pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr</a>	0216-724 30 87
Seval Çelik	Memur	<a href="mailto:seval.celik@vakifbank.com.tr">seval.celik@vakifbank.com.tr</a>	0216-724 30 88

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.