

Gündem

- TCMB Eylül ayı toplantısında piyasaların da beklediği üzere faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmedi. Böylelikle faiz koridorunun üst bandı olan marjinal fonlama faiz oranını %9.25, faiz koridorunun alt bandı olan Merkez Bankası borçlanma faiz oranını %7.25, politika faiz oranı olarak bilinen repo ihale faiz oranını %8, geç likidite penceresi uygulaması çerçevesinde Bankalararası Para Piyasası'nda saat 16:00-17:00 arası gecelik vadede uygulanan Merkez Bankası borçlanma faiz oranını %0 ve borç verme faiz oranını da %12.25 seviyesinde sabit bıraktı. Toplantı notunda enflasyondaki yüksek seyre değinen TCMB sıkı para politikası duruşunu koruma kararı aldı.
- FITCH Türkiye'nin yıl sonu enflasyonunu %10.7 oranında beklediğini açıkladı.
- ABD'de TÜFE Ağustos ayında yıllık bazda %1.9 artış göstererek, %1.8 olan beklentilerin üzerinde açıklandı. Böylece yıllık enflasyon Fed'in %2 olan hedefine yaklaştı. Çekirdek TÜFE ise aynı dönemde yıllık bazda %1.7 artarak, %1.6 olan beklentilerin üzerinde geldi.
- ABD Başkanı Donald Trump, hazırlanmakta olan vergi reform paketinin ekonomi büyümede sağlayacağı artışın etkisiyle bütçe gelirlerinde bir azalmaya yol açmayacağıni söyledi.
- ABD Hazine Sekreteri Steven Mnuchin, Politico forumunda yaptığı konuşmadan şu aşamada enflasyondan daha çok büyüme konusunda endişeli olduklarını dile getirdi. Ekonomideki büyümeyi artırabilmek için maliye politikaları dahil tüm imkanları kullanabilecekleri ifade etti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Bundesbank Başkanı Jens Weidmann, Euro Bölgesi için deflasyon tehdidinin büyük ölçüde ortadan kalktığı ortamda ECB'nin devasa varlık alım programına ihtiyaç kalmadığını ve politika yapıcılar teşvikleri gevşetmeleri gerektiğini söyledi.
- Almanya Maliye Bakanı Wolfgang Schäuble, ECB'nin finansal piyasalardan tedirgin bir reaksiyonun önüne geçmek için ultra gevşek para politikasını sona erdirirken çok ihtiyatlı olması gerektiğini söyledi.
- İngiltere Maliye Bakanı Philip Hammond, İngiltere'nin Brexit sonrası vatandaşların haklarının nasıl korunacağı konusunda Avrupa Birliği ile bir anlaşmaya ulaşmaya yakın olduğunu söyledi.
- İngiltere Merkez Bankası (BOE), faiz oranlarını beklentilere paralel olarak değiştirmeyerek %0.25'te sabit tuttu.
- Çin'de konut satışları Ağustos ayında yıllık bazda %3.8 oranında artarak Mart 2015'ten bu yana kaydedilen en düşük hızda artış göstermiş oldu.
- BMGK Kuzey Kore için en sert yaptırımları uygulamaya koyarken, Güney Kore Genelkurmay Başkanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre Kuzey Kore sabah saatlerinde tanımlanamayan bir füze fırlattı. Füze Japonya'nın üstünden geçerek Kuzey Pasifik'e ulaştı.
- Şili Merkez Bankası, gösterge faiz oranda değişikliğe gitmeyerek %2.5 oranında sabit bıraktı.

Piyasalarda Bugün

Dün ABD'de Ağustos ayı enflasyonunun beklentilerin hemen üzerinde %1.9 olarak gerçekleşmesi akabinde dolar endeksinde bir miktar yükseliş yaşansa da endeks günü eksiye tamamlarken, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin de günü yatay tamamladığını gördük. Fed'in para politikası için önemli bir gösterge olan enflasyonun hedef seviye olan %2'ye yaklaşması ile birlikte Fed'in yılsonuna kadar faiz artırma ihtimali %50 seviyelerine yükseldi. Dün ABD ve Avrupa borsalarının karışık bir görünüm sergilediği günün ardından Asya borsaları da bu sabah genel olarak satıcı bir seyir izliyor.

Dün açıklanan ABD Ağustos ayı enflasyonunun beklentilerin hafif üzerinde %1.9 olarak gerçekleşmesi dolar endeksinde volatilitiyi artırırken EUR/USD paritesi üzerinde de etkili oldu. Ancak parite günü yataya yakın 1.1919 seviyesinden sonlandırdı. Geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısını fiyatlayan ve haftayı %1.5 artıda tamamlayan parite, haftanın son işlem gününde 1.19 seviyelerinde seyrederken haftayı ise eksiye tamamlamaya hazırlanıyor.

Kuzey Kore geriliminin ardından güvenli liman alımlarının artmasıyla geçtiğimiz günlerde sert yükseliş kaydeden altın fiyatları bu hafta aşağı yönlü ve temkinli seyir izledi. Ancak dün ABD'de iyi gelen enflasyon verileri altında satış baskısı oluştursa da dolar endeksinin ile reel faiz getirilerinin yükselişine ara vermesiyle altın fiyatları günü %0.56 artışla 1,329 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Petrol fiyatları, IEA ve OPEC'in ham petrol talebi tahminlerini artırması ve Harvey Kasırgası sonrası ABD Körfez Sahili rafinerilerinin faaliyetlerine başlamasıyla birlikte yükselmeye devam etti. Dün ABD ham petrolü günü %1.2 yükselişle 49.89 dolar/varilden kapatırken gün içerisindeki yükselişleri ile 10 Ağustos'tan sonra ilk kez 50 dolar/varilin üzerine çıktı.

Dün yurtiçinde TCMB Para Politikası Kurulu toplantısının takip edildiği günde 3.4777'ye kadar yükselen USD/TL kuru günü 3.4335'ten düşükle kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$/+0.5*€) da dün düşüş yaşandı. EUR/TL kurunun 4.0955'ten sonlandırdığı günü, sepet kur ise 3.7633'den kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.43 - 3.44 bandında seyreliyor. Bugün yurtiçi ve yurtdışında veri takvimi açısından yoğun bir gün yaşanacak. Veriler kurun hareketi açısından yakından takip edilecek. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin yataya yakın kapanış yaptığı günde BIST 100 endeksi gün içerisinde gördüğü satışların etkisiyle 50 günlük hareketli ortalama değeri olan 107,000 seviyelerine yakınsamasına karşın günü 108,244 seviyesinden tamamladı. Bankacılık hisseleri %0.6 değer kazancı yaşarken, BIST 100 endeksindeki yükseliş %0.1 ile sınırlı kaldı. Yurtiçi tahvil bono piyasasında işlem gören 2 yıllık tahvil getirisinin %11.62 seviyesinden kapanış günlük bazda değişmezken, aynı gün uzun vadeli tahvillerden ise çıkış yaşandığı görüldü. Bir önceki güne göre işlem hacminde düşüş yaşanan 10 yıllık tahvil getirisi 7 baz puan yükselişle %10.72 seviyesinden kapanış yaptı.

Bugün ABD tarafından veri akışının yoğun olduğu bir gündeyiz. Yurt içinde ise Haziran ayı işsizlik oranı, Temmuz ayı cari işlemler dengesi ve Ağustos ayı bütçe dengesi verileri öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	İşsizlik Oranı (Haziran)	Düşük	%10.2	--
	Cari İşlemler Dengesi (Temmuz)	Orta	-3.76 Milyar Dolar	-5.2 Milyar Dolar
ABD	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Ağustos)	Orta	0.9 Milyar TL	--
	Perakende Satışlar (Ağustos, a-a, öncül)	Yüksek	%0.6	%0.1
	Sanayi Üretim Endeksi (Ağustos, a-a)	Orta	%0.2	%0.1
	Kapasite Kullanım Oranı (Ağustos)	Düşük	%76.7	%76.8
	Michigan Üniv. Tüketici Güven Endeksi (Eylül, öncül)	Yüksek	96.8	95.0
	New York FED İmalat Endeksi (Eylül)	Düşük	25.2	18.0
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Temmuz)	Düşük	22.3 Milyar Dolar	20.3 Milyar Dolar

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.4335	-0.71	0.85	-3.12
	EUR/TRY	4.0955	-0.38	-0.02	10.52
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7645	-0.53	0.38	3.85
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.0250	1.10	4.33	-31.49
	USD/TRY Future	3.4919	-0.29	0.76	-2.51
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.62	0.00	-0.03	0.68
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.11	0.03	0.07	-1.19
	5Y CDS	162.26	-0.36	-0.39	-40.57
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	108244.20	0.08	-1.37	39.21
	BİST-30	132636.91	0.18	-1.47	39.80
	BİST-Bankacılık	176738.70	0.64	-1.10	37.02
BİST-30 Future	134.28	0.06	-1.77	40.20	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	92.12	-0.43	0.50	-10.37
	EUR/USD	1.19	0.29	-0.87	14.00
	USD/JPY	110.24	-0.23	1.65	-6.22
	GBP/USD	1.34	1.42	2.27	9.13
	USD/CHF	0.96	-0.09	1.33	-5.89
	EUR/JPY	131.40	0.06	0.77	6.92
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.36	0.01	0.10	0.17
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.18	0.00	0.15	-0.26
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.72	0.00	0.04	0.07
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.41	0.01	0.11	0.23
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	226.19	-0.09	-3.10	-21.63
	Almanya 5Y CDS	12.44	-7.25	-6.94	-41.28
	Fransa 5Y CDS	20.27	-1.30	-2.68	-44.22
	İtalya 5Y CDS	137.88	-0.94	-2.77	-10.67
	İspanya 5Y CDS	59.51	-2.59	-9.73	-20.35
	Portekiz 5Y CDS	148.47	-0.14	-0.14	-45.82
	Brezilya 5Y CDS	181.74	0.07	-0.46	-35.23
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	22203.48	0.20	1.92	12.35
	S&P500	2495.62	-0.11	1.24	11.47
	Nasdaq	6429.08	-0.48	0.49	19.43
	DAX	12540.45	-0.10	1.98	8.12
	CAC40	5225.20	0.15	2.16	7.02
	Nikkei	19807.44	-0.29	2.12	3.63
	Shanghai	3371.43	-0.38	0.18	8.63
	Bovespa	74656.68	-0.18	1.69	25.29
	MSCI GOÜ	1099.89	0.04	0.90	27.62
VIX	10.44	-0.57	-9.61	-25.64	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1329.74	0.56	-1.44	15.88	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	49.89	1.20	1.63	-7.13	
Brent Petrol (\$/varil)	55.47	0.56	1.80	-2.38	
Emtia Endeksi	428.96	-0.22	-1.54	1.39	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5883	12.6545	12.6918	12.7088	12.8032	12.8097	12.9640
USD	1.1772	1.1956	1.2344	1.2717	1.3200	1.4558	1.7123
EUR	-0.4304	-0.4100	-0.4014	-0.3871	-0.3746	-0.3043	-0.2169

Buket Alkan	Müdüř 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 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 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.