

Gündem

- Hazine'nin Kasım ayı borçlanma programı çerçevesinde dün gerçekleştirdiği 13 Kasım 2019 itfali altı ayda bir %6.5 kupon ödemeli sabit kuponlu yeni iki yıllık gösterge tahvilin ilk ihracında ortalama bileşik faiz %13.75, 11 Ağustos 2017 itfali altı ayda bir %5.25 kupon ödemeli sabit kuponlu gösterge 10 yıllık tahvilin yeniden ihracında ise ortalama bileşik faiz %12.33 oldu. Yeni gösterge iki yıllık tahvilde net satış 482.5 milyon TL, nominal teklif 1,358.4 milyon TL, gösterge 10 yıllık tahvilde net satış 867.6 milyon TL, nominal teklif 1,813.8 milyon TL gerçekleşti. Böylece Hazine dün piyasadan ROT dahil 2,613 milyon TL, kamudan 480 milyon TL borçlanma gerçekleştirdi.
- Federal Açık Piyasa Komitesi'nde (FOMC) gelecek yıl oy kullanma hakkı kazanacak Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, önümüzdeki birkaç yıl boyunca kademeli faiz artışlarına devam edilmesinden yana olduğunu söyledi.
- ABD Senatosu'ndaki Cumhuriyetçi üyeler, hazırladıkları vergi reformu tasarısına Obama döneminde çıkarılan sağlık harcamaları yasasında değişikliği de eklediler.
- ABD'de Ekim'de ÜFE %0.1 olan beklentilerin üzerinde aylık %0.4 arttı. Çekirdek ÜFE %0.2 olan beklentilerin üzerinde %0.4 arttı.
- Euro Bölgesi ekonomisi üçüncü çeyrekte beklendiği gibi yıllık bazda %2.5 büyüdü.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Eylül'de beklentilere paralel aylık bazda %0.6 düştü.
- Almanya, 3. çeyrekte %0.6 olan beklentilerin üzerinde %0.8 büyüdü. Yıllık büyüme oranı ise %2.3 olan beklentilerin üzerinde %2.8 oldu.
- Almanya'da Kasım'da ZEW eğilim endeksi 20 olan beklentilerin altında 18.7 gerçekleşti.
- IMF Birinci Başkan Yardımcısı David Lipton, Avrupa'nın bankacılık sektörünün gözden geçirilmesi ve güçlendirilmesi yönünde taze bir soluğa ihtiyacı olduğunu söyledi. Lipton, zayıf kuruluşların kapatılması, daha büyük finansal güvenlik tamponları oluşturulması ve sınır ötesi birleşme ve satın almaların canlandırılması çağrısı yaptı.
- Japonya ekonomisi, ihracattaki güçlü artışın etkisiyle Temmuz-Eylül döneminde yıllıklandırılmış bazda %1.4 büyüdü. Böylece Japonya ekonomisi, yaşanan ve küçülen nüfusuna karşın ardı ardına yedinci çeyrekte de büyümeyi sağladı.
- Çin Merkez Bankası'nın politika danışmanı Huang Yiping, piyasanın fonlama maliyetlerini düşürmek için yönetimin alacağı tedbirlere bel bağlamaması gerektiğini söyledi.
- Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) dün yayımladığı raporda petrol talebinde büyüme beklentisini bu yıl ve gelecek yıl için günde 100,000 varil düzeyinde azalttı. Buna göre 2017'de petrol talebinde günde 1.5 milyon, 2018'de 1.3 milyon varil artış bekleniyor.

Piyasalarda Bugün

Petrol fiyatlarındaki sert düşüş enerji piyasası hisse senedi fiyatlarına da olumsuz yansıdı. Enerji sektöründeki gerilemenin etkisiyle hafta başında bir miktar toparlanan ABD borsaları dün kazanımlarını geri verirken, Asya borsaları da ABD borsalarına paralel bir görünüm sergiledi. ABD 10 yıllık tahvil getirileri dün gerilerken, dolar Almanya'da açıklanan güçlü ekonomik büyüme verisinin etkisiyle artan Euro'nun ardından dün bir miktar geriledi. Öte yandan, ABD'de vergi reformuna ilişkin endişeler yatırımcıların temkinli davranışlarını sürdürmesine neden oluyor.

Euro Bölgesi'nde yoğun veri takviminin bulunduğu dün açıklanan verilerin beklentileri karşılmasıyla Euro güçlenirken, EUR/USD paritesi 1.1805 seviyesine kadar yükseldiği günü 1.1798'den yükselişle kapattı. Parite bu sabah 1.17 seviyesinde hareket ediyor. ABD'de enflasyon verisinin takip edileceği günde dolar endeksinin hareketi paritenin seyrini açısından önemli olacak.

Dün dolar endeksindeki ve reel faiz getirilerindeki geri çekilmeden destek bulan altın fiyatları günü %0.15 kazançla 1,280 dolar/ons seviyesinde sonlandırdı. Altın fiyatları ABD'de vergi reformuna ilişkin endişelerden olumlu etkilense de Fed'in faiz artırımı süreci altın üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturuyor. Uluslararası Enerji Ajansı'nın dün bu yıl ve gelecek yıl için petrol talebi beklentisini düşürmesinin etkisiyle petrol fiyatları dün düştü. ABD ham petrol fiyatı dün %1.9 değer kaybederek 55.70 dolar/varilden kapandı.

Dün güçlenen Euro'nun etkisiyle dolar endeksinde geri çekilme yaşanırken, gelişmekte olan ülke para birimleri karışık seyretti. TL dün dolar karşısında değer kaybeden para birimleri arasında yer alırken, USD/TL kuru 3.9103'e kadar yükseldiği günü 3.8862'den yükselişle kapattı. Dün EUR/TL kuru 4.5960 ile tarihi yüksek seviyesini gördüğü günü 4.5862'den sert yükselişle sonlandırdı. Sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da dün yükseliş yaşandı. Sepet kur günü 4.2363'ten yükselişle kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.89-3.90 seviyesinde hareket ediyor. Küresel ve yurtiçi piyasadaki gelişmeler kurun hareketi açısından takip edilecek. Bankacılık hisselerinin %2.1 sert yükselmesinin desteğiyle BIST 100 endeksi dün, %1.2 değer kazancı ile 110,148 seviyesinden kapanış yaptı. BIST 100 endeksi böylece diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden pozitif ayrılmış oldu. Hazine'nin dün düzenlediği ihalelerde faiz oranları, üç hafta önceki ihalelere göre sert şekilde yükseldi ancak ikincil piyasadaki faizlerle uyumlu gerçekleşti. Dünkü ihalelerde yeni iki yıllık gösterge tahvilin ilk ihracında ortalama bileşik faiz %13.75, gösterge 10 yıllık tahvilin yeniden ihracında ise ortalama bileşik faiz %12.33 seviyesinde oluştu. İkincil piyasada ise dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 2 baz puan yükselişle %12.36'dan, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 5 baz puan düşüşle %13.77'den kapandı. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS dün de yükselmeye devam etti ve 214.996'ya çıktı.

Bugün yurtiçinde Ekim ayı bütçe dengesi ve Ağustos ayı işsizlik oranı açıklanacak. ABD'de ise enflasyon ve perakende satışlar verileri öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	İşsizlik Oranı (Ağustos)	Düşük	%10.7	--
	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Ekim)	Orta	-6.4 Milyar TL	--
ABD	TÜFE (Ekim, y-y)	Yüksek	%2.2	%2
	Çekirdek TÜFE (Ekim, y-y)	Yüksek	%1.7	%1.7
	New York Fed İmalat Endeksi (Kasım)	Düşük	30.2	25
	Perakende Satışlar (Ekim, a-a)	Yüksek	%1.6	%0.0
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Eylül)	Düşük	21.6 Milyar €	21 Milyar €
Fransa	TÜFE (Ekim, y-y)	Düşük	%1.1	%1.1
İngiltere	İşsizlik Oranı (Eylül)	Orta	%4.3	%4.3
Japonya	GSYH (3. çeyrek, ç-ç, öncül)	Yüksek	%2.5	%1.5
	Sanayi Üretim Endeksi (Eylül, y-y)	Düşük	%2.5	--
	Kapasite Kullanım Oranı (Eylül, a-a)	Düşük	%3.3	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.8862	0.40	-0.01	9.65
	EUR/TRY	4.5862	1.52	1.83	23.76
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.2362	1.00	0.98	16.87
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	14.5475	-0.63	2.05	-9.05
	USD/TRY Future	3.9534	0.56	0.44	10.38
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.77	0.02	0.27	2.83
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.79	-0.02	0.01	-0.52
	5Y CDS	215.00	0.10	4.99	-21.25
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	110148.45	1.18	-1.89	41.66
	BİST-30	135154.59	1.42	-1.99	42.45
	BİST-Bankacılık	167958.60	2.10	-1.03	30.22
BİST-30 Future	137.18	1.18	-2.16	43.23	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	93.83	-0.70	-1.14	-8.71
	EUR/USD	1.18	1.12	1.82	12.85
	USD/JPY	113.46	-0.14	-0.48	-3.48
	GBP/USD	1.32	0.37	-0.01	7.22
	USD/CHF	0.99	-0.70	-1.05	-3.34
	EUR/JPY	133.85	0.97	1.32	8.91
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.69	0.01	0.06	0.50
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.37	-0.03	0.06	-0.07
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.71	0.04	0.06	0.08
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.40	-0.02	0.07	0.21
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	246.65	1.07	9.19	-14.54
	Almanya 5Y CDS	10.02	6.24	0.36	-52.67
	Fransa 5Y CDS	17.88	-1.84	-3.18	-50.80
	İtalya 5Y CDS	118.52	0.25	4.76	-23.22
	İspanya 5Y CDS	69.24	-1.61	19.04	-7.33
	Portekiz 5Y CDS	146.29	0.00	0.00	-46.61
	Brezilya 5Y CDS	181.72	1.04	2.24	-35.24
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	23409.47	-0.13	-0.63	18.45
	S&P500	2578.87	-0.23	-0.45	15.19
	Nasdaq	6737.87	-0.29	-0.44	25.17
	DAX	13033.48	-0.31	-2.58	12.37
	CAC40	5315.58	-0.49	-3.01	8.87
	Nikkei	22380.01	0.00	-2.43	17.08
	Shanghai	3429.55	-0.53	0.47	10.50
	Bovespa	70826.59	-2.27	-2.19	18.86
	MSCI GOÜ	1118.32	-0.44	-1.43	29.75
	VIX	11.59	0.78	17.19	-17.45
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	1280.25	0.15	0.39	11.57
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	55.70	-1.87	-2.62	3.69
Brent Petrol (\$/varil)	62.21	-1.50	-2.32	9.49	
Emtia Endeksi	430.37	-0.26	-0.06	1.72	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.8700	12.9995	13.3440	13.4879	13.7076	14.0673	14.4380
USD	1.1828	1.2035	1.2503	1.3560	1.4159	1.6162	1.8843
EUR	-0.4389	-0.4210	-0.3986	-0.3879	-0.3780	-0.3144	-0.2469

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.