

Gündem

- Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Murat Çetinkaya, önümüzdeki dönem para politikasının enflasyon üzerindeki etkilerinin daha belirgin görmeye başlanacağını ve enflasyonun yıl sonundan itibaren kademeli olarak aşağı inmesini öngördüklerini söyledi.
- TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda görüşülen 130 maddelik torba tasarıda daha önce kabul edilen maddelerden olan kurumlar vergisini finansal kuruluşlarda kalıcı olarak %22'ye yükselten madde tasarıdan çıkarılırken, kurumlar vergisinin tüm kurumlar için 2018-2020 döneminde %20'den %22'ye çıkarılmasına dair önerge kabul edildi.
- Torba Tasarıda Motorlu Taşıtlar Vergisi (MTV) oranlarında düşüş öngören önerge komisyonunda kabul edildi. Buna göre, MTV'de %40 artış yerine 1,300 cc altı için yeniden değerlendirme oranı olan %15'in uygulanması, 1,300 cc üzeri araçlar için ise %25 artış öngörüldü. Ayrıca, 2018'den itibaren alınan araçlarda silindir hacmi ve yaşının yanında aracın değerinin sisteme katılmasını öngören önerge de kabul edildi.
- Torba yasa da ayrıca yer alan ücretliler için gelir vergisinin 3. dilimine vergi oranının %27'den %30'a çıkarılmasına dair madde de önerge ile tasarıdan çıkarıldı.
- ABD'de Ekim ayında Michigan tüketici güven endeksi 95 olan beklentilerin üzerinde 101 açıklandı.
- ABD'de tüketici fiyatları (TÜFE) kasırgaların ardından üretimin aksamaması sonucu benzin fiyatlarının artmasıyla Eylül'de bir önceki aya kıyasla %0.5 ile sekiz ayın en hızlı artışını kaydetti, ancak %0.6 olan beklentilerin altında kaldı. Çekirdek enflasyon Eylül'de bir önceki aya kıyasla %0.1 ile beklentilerin (%0.2) altında arttı. TÜFE yıllık bazda %2.3 artarken çekirdek TÜFE ise yıllık %1.7 arttı.
- ABD Merkez Bankası (FED) Başkanı Yellen, ABD ekonomisinde bu yıl yaşanan en büyük sürprizin enflasyon olduğunu söyleyerek, ülkede enflasyonun muhtemelen hızlanacağını ve kademeli faiz artırımlarının devam edebileceğini belirtti. Yellen ayrıca, FED'in 4.5 trilyon dolarlık bilançosunun ilk 10 milyar dolarlık azaltımının Ekim-Aralık döneminde yapılacağını altını çizerek, söz konusu bilanço daraltmasının da kademeli olarak yeni yılda da sürebileceğini söyledi.
- Boston Fed Başkanı Eric Rosengren, Fed'in işsizliğin düşük olduğu bir ortamda Aralık'ta faiz artışına gitmesi gerektiği yönündeki görüşünü yineledi. Rosengren, Fed başkanlığına aday olarak gösterilen Taylor'ın, bu pozisyona geçmesi durumunda esnek ve pragmatik olmasını beklediğini belirtti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin politika toplantısına iki haftadan az bir zaman kala, Başkan Mario Draghi enflasyon hedefine ulaşılmasıyla ilgili olarak hem sabır çağrısında bulundu, hem de hedefe ulaşılacağına yönelik güvenini ifade etti.

Piyasalarda Bugün

ABD borsaları, bu yılın en çok takip edilen verilerinden olan enflasyonun yükselmeye devam edeceği öngörüsü sonrasında haftayı yükselişle tamamladı. Asya borsaları da benzer bir görünüm sergilerken, artan enflasyonun FED'in kademeli faiz artırımlarının devamını işaret etmesiyle dolar da yükseldi. Dolar yeni haftaya da yukarı yönlü başlarken, ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri de yükseldi. Yatırımcıların FED'in bilanço daraltmasına bu ay başlayacağı yönündeki beklentileri piyasalarda olumlu bir havaya neden oluyor. Öte yandan, Avrupa borsaları yaklaşan Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı öncesinde, Draghi'nin enflasyon hedefinin tutturulacağı yönündeki açıklamalarına rağmen yeni haftaya da gerilemeyle başladı.

Cuma günü 1.1830 seviyesinden güne başlayan EUR/USD paritesi günün ilerleyen saatlerinde bir miktar çekildi ancak ABD'de açıklanan Eylül ayı enflasyonun beklentilerin altında kalması ile sert bir yükseliş kaydeden parite 1.1875 seviyesine yükseldi. Günü bu seviyenin biraz altında 1.1820 seviyesinden tamamlayan parite yeni haftaya ise satıcıyla başladı.

Son günlerde Kuzey Kore ile İspanya kaynaklı artan jeopolitik risk algısının güvenli liman ihtiyacını artırmasıyla yükseliş geçiren altın fiyatları geçen haftanın son işlem gününü %0.78 primle 1,303 dolar/ons seviyesinden kapattı. Altın fiyatları haftalık bazda ise %0.24 düşüş yaşadı. Petrol fiyatları, Irak'ta artan gerilimin Irak'ın petrol ihracatını düşürebileceği endişesiyle yükseldi. ABD ham petrolü, Cuma günü %1.7 yükselişle 51.45 dolar/varil'den kapandı. Bu sabah da 51 dolar/varil'in üzerinde hareket ediyor.

ABD'de Cuma günü açıklanan enflasyon verisinin beklentilerin altında kalmasının ardından dolar endeksinde yaşanan geri çekilme USD/TL kuruna da düşüş olarak yansdı. Cuma günü USD/TL kuru 3.6339'dan kapanırken, EUR/TL kuru da düşüşle 4.2939'dan kapandı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) da düşüşle Cuma gününü 3.9639'dan sonlandırdı. Bugün kurun hareketleri açısından hem yurtiçi hem de yurtdışı gelişmeler önemli görünüyor. Borsa İstanbul'da geçen hafta tepki alımları yaşandı. Haftayı %2 yükselişle 106,225 seviyesinden kapanış yapan BIST 100 endeksi 50 haftalık hareketli ortalama seviyesine yakınsadı. Cuma günü yurtiçi tahvil bono piyasasında karışık bir görünüm hâkimdi. İşlem hacminin düşük gerçekleştiği 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 2 baz puan düşüşle Cuma gününü %11.25'ten sonlandırdı. İşlem hacminin yüksek gerçekleştiği 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 1 baz puan yükselişle %12.15'ten kapandı. Bugün yurtdışında bütçe dengesi takip edilecektir.

Bugün yurtdışında TCMB Beklenti Anketi'nin yanı sıra Eylül ayı Bütçe Dengesi ve Temmuz ayı işsizlik oranı açıklanacak. Yurtdışında ise önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	İşsizlik Oranı (Temmuz)	Düşük	%10.2	--
	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Eylül)	Orta	-0.9 Milyar TL	--
	TCMB Beklenti Anketi (Ekim)	Orta	--	--
ABD	New York Fed İmalat Endeksi (Ekim)	Düşük	24.4	20.4
Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Ağustos)	Düşük	23.2 Milyar €	--
Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Ağustos, y-y)	Düşük	%5.4	--
	Kapasite Kullanım Oranı (Ağustos, a-a)	Düşük	-%1.8	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.6351	-0.56	0.56	2.57
	EUR/TRY	4.2973	-0.70	1.33	15.97
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.9662	-0.64	0.98	9.42
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.3350	-1.08	11.91	-23.14
	USD/TRY Future	3.6543	-0.49	0.30	2.03
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	12.15	0.01	0.15	1.21
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.32	-0.02	-0.01	-0.98
	5Y CDS	177.88	-0.17	1.14	-34.84
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	106225.70	0.28	2.01	36.62
	BİST-30	130321.70	0.26	2.22	37.36
	BİST-Bankacılık	168118.10	0.49	1.44	30.34
BİST-30 Future	130.85	0.06	1.89	36.62	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	93.09	0.04	-0.76	-9.43
	EUR/USD	1.18	-0.08	0.77	13.06
	USD/JPY	111.82	-0.41	-0.74	-4.87
	GBP/USD	1.33	0.17	1.68	8.20
	USD/CHF	0.97	-0.10	-0.53	-4.79
	EUR/JPY	132.21	-0.47	0.04	7.58
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.49	-0.02	-0.01	0.30
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.27	-0.04	-0.09	-0.17
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.73	-0.02	-0.03	0.06
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.40	-0.04	-0.06	0.22
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	243.30	-0.52	-1.29	-15.70
	Almanya 5Y CDS	11.32	-3.94	-6.61	-46.52
	Fransa 5Y CDS	20.60	0.25	-0.28	-43.33
	İtalya 5Y CDS	138.36	0.03	-2.04	-10.36
	İspanya 5Y CDS	68.41	0.62	-4.39	-8.44
	Portekiz 5Y CDS	124.43	4.18	4.18	-54.59
	Brezilya 5Y CDS	181.49	-0.80	-2.24	-35.32
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	22871.72	0.13	0.43	15.73
	S&P500	2553.17	0.09	0.15	14.04
	Nasdaq	6605.80	0.22	0.24	22.71
	DAX	12991.87	0.07	0.28	12.02
	CAC40	5351.74	-0.17	-0.15	9.61
	Nikkei	21155.18	0.96	2.24	10.68
	Shanghai	3390.52	0.13	1.24	9.24
	Bovespa	76989.79	0.43	1.23	29.20
	MSCI GOÜ	1125.91	0.38	2.07	30.63
	VIX	9.61	-3.03	-0.41	-31.55
	EMTİA				
Altın (\$/ons)	1303.82	0.78	2.13	13.62	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	51.45	1.68	4.38	-4.23	
Brent Petrol (\$/varil)	57.17	1.64	2.79	0.62	
Emtia Endeksi	430.29	0.24	0.10	1.70	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.9060	12.9590	13.1185	13.1185	13.1935	13.2275	13.3326
USD	1.1844	1.2044	1.2367	1.2774	1.3533	1.5343	1.8129
EUR	-0.4361	-0.4190	-0.4021	-0.3907	-0.3751	-0.3116	-0.2299

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.