

Günaydın,

ABD’de Donald Trump’ın başkanlık seçimlerini kazanmasının ardından enflasyon beklentilerindeki yükselişle birlikte dolar endeksinde değerlenme ve ABD tahvil faizlerinde yükseliş yaşandı. 2015 yılı Aralık ayından sonraki en yüksek seviyesini gören dolar endeksi bulunduğu yüksek seviyelerde tutunmaya devam ederken, pazartesi günkü sert yükselişi sonrasında dün bir miktar geri çekilen ABD 10 yıllık tahvil faizi ise günü %2.2189’dan sonlandırdı. Fed’in Aralık ayında faiz artırımına gitme ihtimalinin ise %92’den %94’e yükseldiği görüldü. Söz konusu yükseliş Fed’in 13-14 Aralık’ta yapacağı yılın son toplantısında faiz artırımına gideceğine işaret ediyor. Bu hafta Fed yetkililerinden gelen açıklamalar takip edilemeye devam ediliyor. Dün Boston Fed Başkanı Eric Rosengren, ABD’de faizlerin artırılmasının vaktinin geldiğini ve yeni ABD başkanının harcamaları artırması durumunda Merkez Bankası’nın faizlerin önce planladığından daha hızlı artacağını ifade etti.

Bugün ABD tahvil faizleri %2.2 seviyelerinde hareket etmeye devam ederken sabah saatlerinde doların gücünde bir miktar gerileme yaşandı. ABD başkanlık seçimi sonucunu fiyatlamaya devam eden piyasalar denge fiyatı bulmaya yaklaşırken volatiliteğin düştüğünü görüyoruz. 100 seviyesine tırmanan dolar endeksi DXY, sabah saatlerinde yeniden 99 seviyesine geriledi. Bugün Amerika’da Ekim ayı üretici fiyat endeksi, sanayi üretimi ve kapasite kullanımı verileri takip edilecek. Piyasalar yarın ABD Merkez Bankası (Fed) başkanı Yellen’in ABD kongresine yapacağı sunumu merakla bekliyor.

Dün Euro Bölgesi’nde açıklanan üçüncü çeyrek büyümesi beklentilerin bir miktar altında kalırken ticaret verileri ise beklentileri karşıladı. Bugün Euro Bölgesi’nde sakin bir veri akışı bekleniyor. Asya’da endeksler genel olarak artıda bir görünüm çiziyor. Japonya Nikkei endeksi günü %1.1 alıcılı kapattı. Çin Yuan’ı dolar karşısında değer kaybetmeye devam ederken son 8 yılın en düşük seviyesine geriledi.

Yurtiçi piyasalarda Donald Trump’ın beklenmedik bir şekilde ABD başkanlık seçimini kazanmasının etkileri hissedilmeye devam ediyor. Trump’ın ABD başkanı seçilmesinin ardından küresel risk alma iştahında yaşanan düşüş ve dolar endeksinde yaşanan yükseliş gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybetmesinde etkili oluyor. Dün gün içinde 3.2982 seviyesine kadar yükselen USD/TL kuru günü 3.2905 seviyesinden sonlandırdı. BİST 100 endeksi ise bankacılık hisseleri öncülüğünde gelen tepki alımlarıyla günü yükselişle kapattı. Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. ABD tarafından gelecek veriler ise bugün yurtdışı piyasaların seyrinde etkili olacaktır.

Döviz

Dün Fed’in Aralık ayında faiz artırımına gitme ihtimali %94 seviyesine çıkarken, dolar endeksi 2015 yılı Aralık ayından sonra gördüğü en yüksek seviyede tutunmayı sürdürdü. Trump’ın ABD başkanı seçilmesinin ardından risk alma iştahında yaşanan düşüş ve dolar endeksinde yaşanan yükseliş gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybetmesinde etkili oluyor. Dün USD/TL kuru 3.2982 seviyesine kadar yükseldikten sonra günü doji hareketi yaparak 3.2905’ten sonlandırdı. Böylece dün USD/TL kuru 3.30 seviyesine yaklaşırsa da, bu seviyeyi kırmadı. Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. ABD tarafında ise bugün Ekim ayı ÜFE ve sanayi üretim endeksi verileri takip edilecek. Önümüzdeki günlerde gelişmekte olan ülkelere satışların hızlanması ve piyasalarda baskı yaratması durumunda Fed’in söylemlerini yumuşatması da söz konusu olabilir. Bu bağlamda, Fed yetkililerinden bu hafta gelecek açıklamalar piyasalarda yakından takip edilemeye devam edilecek. Özellikle Fed Başkanı Fed Başkanı Yellen’in yarın yapacağı konuşmasında vereceği sinyaller önemli olacak. USD/TL kurunun hareketleri açısından 3.30 seviyesindeki direncin önemli olduğunu hatırlatalım. Sabah saatleri itibarıyla 3.3126 ile yeni tarihi rekor seviyesini test eden USD/TL kurunun 3.30 seviyesinin üzerinde bir kapanış yapıp yapmayacağı izlenecek.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.2500	3.2000	3.1500
Direnç	3.3000	3.3500	3.4000

Dünkü işlemlerinde 1.08 seviyesine çıkan parite geri dönüşle günü 1.0722 seviyesinden tamamladı. Sabah saatlerinde ise açılışa yakın 1.07 seviyelerinde hareket etmeye devam ediyor. Dün Euro Bölgesi’nde açıklanan üçüncü çeyrek büyümesi beklentilerin bir miktar altında gelirken dış ticaret verisi ise beklentileri karşıladı. Dün 100 seviyesine kadar tırmanan DXY endeksi bugün Asya seansında bir miktar gerileyerek paritedeki yukarı dönüşü destek oldu. ABD’deki seçimin Euro Bölgesi’nde ve hali hazırda dolar üzerinde yarattığı etkilerle parite hareketlerine yön aramaya devam ediyor. Başkanlık seçimlerinden radikal bir alternatifi çıkması ayrıca önümüzdeki dönemde yapılacak olan Fransa ve Almanya’daki seçimlerde de radikal alternatifleri gündeme getirebilir. Bu durum da yakın gelecekte Euro Bölgesi’nde belirsizliklere neden olabilir. Perşembe günü Fed başkanı Yellen’in yapacağı konuşmalar paritenin hareketi üzerinde etkili olabilir. Günlük olarak teknik seviyelerle baktığımızda bugün sabah başlayan Euro lehine hareketin devam etmesi durumunda parite için ilk olarak 1.850 direnci gündeme gelebilir. Hareketin tersine dönerek düşüş yaşanması durumunda ise ilk olarak 1.0711 desteği takip edilmeli.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0711	1.0638	1.0524
Direnç	1.0850	1.0923	1.1050

Faiz

Dün işlem hacimlerinin yükseldiği yurtiçi tahvil bono piyasasında gün sonunda alım satım işlemlerinin birbirini dengelediğini gördük. Böylece dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki günle aynı seviye olan %11.04'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 1 baz puan yükselişle %10.11'den kapandı. ABD Başkanlık seçimlerini sürpriz bir şekilde Trump'ın kazanmasının ardından dolarda ve ABD tahvil faizlerinde yaşanan yükselişin yanı sıra yurtiçi gelişmeler de yurtiçi tahvil bono piyasasındaki satışlarda etkili oluyor. Bu sabah ise hem kurda hem de ABD tahvil getirilerinde sınırlı da olsa düşüş var. Söz konusu durum, yılbaşından bu yana en yüksek seviyeye çıkan yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde düşüş yaşanmasını sağlayabilir. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde düşüş yaşanması halinde %10 ilk destek seviyesi olacaktır. Gösterge tahvil faizinde yükselişin devam etmesi halinde ise %10.50 ilk direnç seviyesi olarak takip edilmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	10.00	9.50	9.00
Direnç	10.50	10.80	11.00

Hisse Senedi

Dün sabah güne alımla başlayan BIST 100 endeksi gün içerisinde USD/TL kurunun 3.27 seviyelerine çekilmesiyle birlikte gelen tepki alımlarıyla günü yaklaşık %1 değer kazancı ile 75,150 seviyesinden sonlandırdı. Endeksin düünkü yükselişinde bankacılık hisselerinin %1.6 sert değer kazancı belirleyici oldu. Genel olarak bakıldığında küresel piyasalarda Trump seçimlerinin fiyatlamaları devam etmesine karşın, piyasalardaki endişe ve oynaklığa işaret eden VIX endeksinin dün %7.7 değer kaybetmesinden yatırımcıların seçim sonrası değişen yeni koşullara nispeten alışmaya başladığı görülüyor. Yatırımcılar sürpriz seçim sonucunun doğurduğu ilk şok etkisinin ardından durumu yadsıma aşamasına girmeye hazırlanıyor. Bu açıdan değerlendirildiğinde USD/TL kurundaki yükselişin sınırlanması ve kurun belli bir bantta sıkışması halinde endeks üzerindeki baskıların yerini bir miktar tepki alımlarına bıraktığını görebiliriz. Düünkü kapanışında 75,000 seviyelerinin üzerinde kalmayı başaran endeksteeki olası alımların devamı halinde ilk etapta 75,500 direnci önemli görünmekte iken, küresel risk alma iştahındaki zayıflığın yeniden artış göstermesi durumunda ise TL bazında 74,000, dolar bazında ise 2.10 sent destekleri geri çekilmeler için takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	74,000	73,000	72,400
Direnç	75,500	76,600	77,600

Emtia

Altın fiyatları 3 günlük sert düşüşün ardından dün bir miktar yükseliş gösterdi. Altın fiyatları ABD 10 yıllık tahvil getirisindeki geri çekilmenin desteğiyle gün içerisinde %0.6 yükselişle 1,228 dolar/ons seviyesinden günü sonlandırdı. ABD'deki başkanlık seçimlerinin ardından ilk etapta tahvil piyasasında sert satış yaşanmasının ardından dün ilk kez alım gelmiş olması altın fiyatlarının aşağı yönlü hareketini kısmen sınırlanmış oldu. Bu bağlamda altın fiyatlarının 2015 yılı Aralık ayı ile 2016 yılı Temmuz ayı dönemindeki yükselişinin %50 düzeltme seviyesi olan 1,200 dolar/ons'un altına inmemiş olması aşağı yönlü hareketine ara verdiğine işaret etmekte. Bu sabah güne yatay seviyeden başlangıç yapan altın fiyatlarının dolar endeksindeki geri çekilmeye rağmen 1,226 dolar/ons seviyelerinde satıcı hareket ettiği dikkat çekiyor. Bugün ABD'de açıklanacak olan üretici fiyatları ve sanayi üretimi gibi verilerin beklentileri karşılayıp karşılamayacağı dolar endeksi kanalıyla altın fiyatları üzerinde etkili olabilir. Trump sonrası oluşan yeni koşulların etkisiyle düşüş hareketine dün yükselerek ara vermiş görünen altın fiyatlarının yukarı yönlü hareketlerinin devamı için kısa vadede 1,241 dolar/ons direnci önemli görünmekte.

Altın	1	2	3
Destek	1,200	1,170	1,150
Direnç	1,241	1,270	1,305

Petrol fiyatları dün son sekiz ayın en hızlı günlük yükselişini gerçekleştirdi ve ABD ham petrol fiyatları bir önceki güne göre %5.75 yükselerek 45.81 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırdı. Gün içinde 46 dolar/varil seviyesini test eden ABD ham petrol fiyatlarındaki yükselişte Eylül ayında Cezayir'deki gayri resmi toplantıda petrol üretiminin azaltılmasına karar veren petrol üreticisi ülkelerin anlaşmayı uygulamaya geçirmek için tekrar çaba gösterecekleri yönündeki beklentiler etkili oldu. Eylül ayında varılan anlaşma ilk etapta piyasalarda olumlu karşılanmış ve petrol fiyatlarını yukarı yönlü desteklemişti. Ancak aradan geçen sürede petrol üreticisi ülkeler arasında anlaşmazlıklar ortaya çıkması ve anlaşmanın uygulanabilirliğine yönelik kuşku oluşması petrol fiyatlarının yeniden değer kaybetmesine neden olmuştu. Bu sabah 46 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket eden ABD ham petrol fiyatlarında yükselişin devam etmesi halinde 47.20 dolar/varil ilk direnç seviyesi olacaktır. Bugün ABD'de resmi haftalık ham petrol stokları verisi açıklanacak. Dün beklenmedik bir yükseliş gösteren özel sektör verisinin ardından bugünkü verinin de yükseliş göstermesi halinde, petrol fiyatlarında dün yaşanan yükseliş devam etmeyebilir. Böyle bir durumda 45 dolar/varil ilk destek seviyesi olarak izlenmeli.

Petrol	1	2	3
Destek	45.00	43.70	42.75
Direnç	47.20	50.00	51.60

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	ÜFE (Ekim, y-y)	Düşük	%0.7	%1.2
	Sanayi Üretimi (Ekim, a-a)	Orta	%0.1	%0.2
	Kapasite Kullanım Oranı (Ekim)	Düşük	%75.4	%75.5
İngiltere	İşsizlik Oranı (Eylül)	Orta	%4.9	%4.9

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.2905	0.01	4.26	11.00
	EUR/TRY		3.5289	-0.12	1.43	9.90
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.4097	-0.06	2.78	10.43
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		14.2275	-1.62	12.03	4.31
	USD/TRY Future		3.3074	-0.36	3.26	9.68
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		10.10	0.01	0.54	-0.93
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		6.04	-0.25	0.72	0.65
	5Y CDS		287.26	-4.17	8.62	2.33
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		75150.56	0.98	-1.59	6.57
	BİST-30		91824.99	1.11	-1.64	6.80
	BİST-Bankacılık		128609.30	1.61	-0.60	9.29
BİST-30 Future		92.68	0.95	-1.72	6.46	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		100.23	0.12	2.42	1.38
	EUR/USD		1.07	-0.14	-2.76	-1.01
	USD/JPY		109.20	0.72	3.84	-8.57
	GBP/USD		1.25	-0.26	0.63	-15.35
	USD/CHF		1.00	0.37	2.44	-0.03
	EUR/JPY		117.09	0.58	0.98	-9.49
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		0.99	-0.01	0.14	-0.04
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.22	-0.04	0.36	-0.02
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.63	-0.01	0.01	-0.28
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.31	-0.01	0.12	-0.26
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		342.21	-2.15	5.04	3.88
	Almanya 5Y CDS		22.99	-5.20	16.96	78.66
	Fransa 5Y CDS		35.65	-2.06	23.68	35.08
	İngiltere 5Y CDS		35.76	0.00	0.00	87.44
	İtalya 5Y CDS		156.82	-2.99	8.61	61.25
	İspanya 5Y CDS		80.68	-2.96	13.75	-10.38
	Portekiz 5Y CDS		279.40	-1.40	-1.40	63.85
	Brezilya 5Y CDS		299.50	-6.62	13.55	-40.34
	Rusya 5Y CDS		226.52	-6.14	2.57	-28.21
	Güney Afrika 5Y CDS		257.84	-4.62	15.12	-25.18
	Macaristan 5Y CDS		115.11	0.00	0.00	-29.74
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		18923.06	0.29	3.22	10.35
	S&P500		2180.39	0.75	1.91	8.33
	Nasdaq		5275.62	1.10	1.58	7.60
	DAX		10735.14	0.39	2.41	4.39
	CAC40		4536.53	0.62	1.33	0.31
	Nikkei		17668.15	-0.03	2.89	-4.24
	Shanghai		3206.99	-0.11	1.88	-2.71
Bovespa		59657.46	0.00	-7.01	41.57	
MSCI GOÜ		455.81	0.41	-2.58	4.25	
VIX		13.37	-7.67	-28.66	-35.41	
EMTİA						
Altın (\$/ons)		1228.73	0.60	-3.68	14.34	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		45.81	5.75	1.85	24.62	
Brent Petrol (\$/varil)		46.95	5.67	1.98	26.14	
Emtia Endeksi		411.59	0.10	0.95	9.85	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.2495	8.2997	8.6294	8.9650	9.1200	9.7350	9.9416
USD	0.4334	0.4592	0.5421	0.7017	0.9112	1.2749	1.6101
EUR	-0.4064	-0.3917	-0.3781	-0.3529	-0.3321	-0.2137	-0.0769

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Buket Alkan	Müdü 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	Uzman	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Ezgi Şiir Kıbrıs	Uzman Yardımcısı	ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93

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.