

### Gündem

- ABD'de konut başlangıçları, Eylül ayında aylık bazda %5.3 azalarak 1 milyon 201 bine geriledi.
- ABD'de %2 artış beklentilerinin aksine %0.6 azalan Eylül ayı inşaat izinleri verisi ise 1 milyon 274 bine geriledi.
- Fed'in 25-26 Eylül tarihlerinde yaptığı ve faiz oranlarını %2- 2.25 aralığına yükselttiği Eylül ayı toplantısının tutanaklarına göre üyeler, kısa vadeli faizlerde daha fazla kademeli artışın devam eden ekonomik genişleme, güçlü istihdam piyasası ve güçlü enflasyon ile tutarlı olacağını öngördü. Kademeli yaklaşımın, para politikasının çok yavaş sıkılaştırılma riskine karşı çok hızlı bir şekilde sıkılaştırılma riskini dengeleyeceği belirtildi. Para politikasının çok hızlı sıkılaştırılmasının ekonomide ani bir yavaşlamaya ve enflasyonun Komite'nin hedefinin altına doğru hareket etmesine yol açabileceği, çok yavaş sıkılaştırılmasının ise enflasyonu hedefin üzerine kalıcı bir şekilde çıkarabileceği ve mali dengesizliklerin artmasına katkıda bulunabileceği belirtildi.
- ABD Hazine Bakanlığı yayımladığı "ABD'nin Önemli Ticaret Partnerlerinin Makroekonomik ve Döviz Kuru Politikaları" raporunda, Çin de dahil olmak üzere ABD'nin önemli ticaret partnerlerinin döviz manipülasyonu yapmadığını açıkladı.
- Beyaz Saray ekonomi danışmanı Larry Kudlow, Başkan Donald Trump'ın Fed'in bağımsızlığına müdahale etmediğini, Fed'den bir politika değişikliği talep etmediğini ifade etti.
- Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon Ağustos ayında %2 iken Eylül ayında %2.1 artarak beklentileri karşıladı. Çekirdek enflasyon ise Eylül ayında yıllık bazda %0.9 artış gösterdi.
- Japonya'da ihracat Eylül ayında yıllık bazda %2.1 artış beklentilerinin aksine %1.2 azaldı. Aynı dönemde ithalat ise %13.7 artış olacağı beklentilerinin altında %7 artış kaydetti.
- Güney Kore Merkez Bankası politika faizinde değişikliğe gitmeyerek %1.5 seviyesinde sabit bıraktı.

### Piyasalarda Bugün

Dün yayınlanan Fed tutanaklarında, ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'in faiz artırımlarına yönelik sert eleştirilerine karşın, dördüncü faiz artışının 2018 yılı bitimine kadar yapılacağı ve hatta 2019 yılı için planlanan üç faiz artışının dört olabileceği yönündeki sinyaller yatırımcıların yeniden güvenli limanlara yönelmesinde etkili oldu. ABD borsaları dün sert değer kaybederken, ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getiri yükseldi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında dün değer kazandı ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi günü sert yükselişle tamamladı. Asya ve Avrupa borsalarında ise aşağı yönlü hareketler hakimdi.

Dün açıklanan Euro Bölgesi Eylül ayı TÜFE'si yıllık %2.1 artarak beklentilere paralel gerçekleşti. Ancak, Fed toplantı tutanaklarında faiz artırımlarının devam edeceğinin öngörülmesi EUR/USD paritesinde aşağı yönlü hareketlere neden oldu. Salı gününü 1.1574'ten sonlandıran parite dün günü düşüşle 1.1501'den kapattı. İtalyan hükümetinin bütçe açığını artırmayı planlaması, İtalyan tahvil faizlerindeki artış ve Brexit meselesine ilişkin belirsizliklerin devam etmesi de EUR/USD paritesinde aşağı yönlü hareketlere neden oluyor.

Bu hafta başında yaklaşık son 2.5 ayın en yüksek seviyesine tırmanan altın fiyatları dün Fed tutanaklarından gelen sinyallerle yön buldu. Dün günü yataya yakın ekside 1,222 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları yeni bir gelişme olmadığı sürece dar bant seyrini sürdürebilir. ABD'nin İran'a Kasım ayında uygulayacağı yaptırımların yaklaşması ile oluşacak arz açığının nasıl karşılanacağı endişeleri petrol fiyatları üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Buna karşılık ABD'de artış gösteren ham petrol stokları fiyatların düşmesine neden oldu. Dün ABD ham petrolü günü %3.02 azalışla 69.75 dolar/varilden sonlandırdı.

Yurtiçinde iyimser hava devam ediyor. USD/TL kuru dün 5.6755'ten başladığı günde, 5.5225 - 5.7147 aralığında hareket ettikten sonra günü 5.5775'ten düşüşle kapattı. Böylece USD/TL kuru dün 9 Ağustos'tan sonraki en düşük seviyesini görmüş oldu. Dün USD/TL kurunun yanı sıra EUR/TL kuru ve sepet kuru (0.5\*\$+0.5\*€) da geri çekilme yaşandı. EUR/TL kuru günü 6.42'den geri çekilmeyle kapatırken, sepet kur ise 6.0035'ten düşüşle kapattı. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanış seviyesinin hemen üzerinde hareket ediyor. Yurtiçi gelişmeler kurun hareketi açısından takip edilecek. Bankacılık hisselerinin %3.5 değerlenmesi BIST 100 endeksini destekledi ve endeks günü %0.53 yükselişle 98,991 seviyesinden sonlandırdı. Yurtiçi tahvil bono piyasasında dün de alım hakimdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 38 baz puan düşüşle %17.90'dan, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 4 baz puan düşüşle %26.52'den kapandı.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken yurtdışında ABD'de açıklanacak olan haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Philadelphia FED endeksi verileri açıklanacak.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Philadelphia FED Endeksi (Ekim)	Orta	22.9	21.0
	Haftalık İşsizlik Başvuruları (Ekim)	Orta	214 bin kişi	--
	Öncül Göstergeler Endeksi (Eylül)	Orta	%0.4	%0.5
Japonya	Dış Ticaret dengesi (Eylül)	Düşük	-444.6 milyar yen	-40.1 milyar yen

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.