

### Gündem

- TCMB Ekim ayı beklenti anketinde yılsonu enflasyon beklentisi %24.22'ye yükselirken, 2018 yılı büyüme beklentisi %3.2'ye, cari açık beklentisi 40.7 milyar dolara, yılsonu dolar kuru beklentisi 5.9894'e geriledi.
- Dün TBMM'ye sunulan 2019 yılı bütçe tasarısına göre bütçe açığının 80.6 milyar TL, GSYH'ye oranı ise %1.8 öngörülüyor. Bütçede harcamalar 961 milyar TL, gelirler 880.4 milyar TL öngörülüyor. Faiz dışı fazla 36.7 milyar TL, GSYH'ye oranı %0.8, vergi gelirlerinin ise 756.5 milyar TL olacağı tahmin ediliyor. Tasarıya göre sigaradan alınan ÖTV %2.8, akaryakıt ürünlerinden alınan ÖTV %20.2, motorlu taşıtlar üzerinden alınan ÖTV %15.4 artacak.
- ABD'de Ekim ayı Philadelphia Fed endeksi 20 olan beklentilerin üzerinde 22.2 oldu.
- ABD'de işsizlik maaşı başvuruları beklentilere paralel olarak geçen hafta 5 bin kişi azalarak 210 bin kişi seviyesinde gerçekleşti. Böylece 1973 yılından beri en düşük seviyeye gerilemiş oldu.
- ABD Merkez Bankası (Fed) Finansal Kuruluşlardan Sorumlu Başkan Yardımcısı Randal Quarles, kademeli faiz artırımı stratejisinin hala uygun ve geçerli olduğunu, ABD ekonomisinin aşırı ısınmadan büyülebileceğini ve Fed'in aşırı ısınma risklerinin daha güçlü büyüme olasılığı ile dengelemesi halinde faizi yavaş bir şekilde artırmaya devam edebileceğini ifade etti.
- Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi, Brüksel'de gerçekleştirilen AB Liderler Zirvesi'nde yaptığı konuşmada, Euro Bölgesi'nde büyümenin güçlü olduğunu ve işgücü piyasasında genişlemenin devam ettiğini söyledi. Draghi ayrıca Euro Bölgesi için Brexit'in getirdiği riskler sınırlı olsa da bazı ülkelerin bu risklerle karşı karşıya olduğunu ifade etti.
- Japonya'da enflasyon Eylül ayında yıllık bazda %1.3 olan beklentilerin altında %1.2 arttı.
- Çin'de Cuma günü yapılan açıklamaya göre GSYİH, yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.5 ile 2009'daki küresel finans krizinden bu yana en yavaş artışını kaydetti.
- Çin'de Eylül ayında sanayi üretimi yıllık bazda %5.8 artarken, perakende satışlar yıllık bazda %9.2 artış gösterdi.

### Piyasalarda Bugün

ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'in faiz politikasını hedef alan konuşmaları piyasada olumsuz algıyı artırdı ve ABD borsaları dün günü ekside tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde dün hafif gerileme kaydedildi. İtalya kaynaklı endişeler ve Brexit görüşmelerinin yeniden çıkmaza girdiği haberleri sonrasında değer kaybeden Euro'dan aldığı destekle doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün yükseldi. Avrupa borsaları İtalya kaynaklı endişeler ile dün ekside kapandı. Asya borsaları ise yeni güne Çin'in olumsuz büyüme verisi sonrasında düşüşle başladı.

AB Liderler Zirvesi'nde, İtalya'nın 2019 bütçe taslağının daha önce benzerine rastlanmamış şekilde AB bütçe kurallarını ihlal ettiğinin belirtilmesi sonucu İtalyan tahvil faizlerinde yükseliş sürerken EUR/USD paritesinde aşağı yönlü hareketler görüldü. Öte yandan, Brexit'e ilişkin belirsizlikler devam ediyor. Dün güne 1.1500'den başlayan parite günü düşüşle 1.1452'den sonlandırdı.

Ticaret savaşlarından kaynaklanan endişelerin yanı sıra piyasalarda son günlerde artan jeopolitik risk algısı ve küresel hisse senedi piyasalarında dün yaşanan sert sermaye çıkışları güvenli liman olarak görülen altına alım getirdi. Altın fiyatları dün sınırlı da olsa artarak günü 1,225 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Ancak, Fed toplantısından sonra piyasalarda Fed'in faiz artırımının hızlanabileceği fiyatlamaları ve reel faizlerde yaşanan artış altın fiyatlarında aşağı yönlü baskı yaratmaya devam ediyor. ABD-Çin arasındaki ticaret savaşları endişeleri petrol fiyatlarındaki düşüşte etkili oluyor. Böylece ABD ham petrol fiyatı dün günü %1.58 düşüş ile 68.65 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün USD/TL kuru 5.5745'ten başladığı günü 5.6405'ten yükselişle sonlandırdı. USD/TL kurunun yükselişinde dolar endeksinin yükseliş göstermesinin yanı sıra küresel piyasalarda yaşanan satışlar etkili oldu. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 6.4609'dan geri yükselişle kapatırken, sepet kur ise 6.0464'ten yükselişle kapattı. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanış seviyesinin altında 5.60 seviyesinde hareket ediyor. Yurtdışı borsalardaki satıcı ortamın paralelinde, Borsa İstanbul'da da satıcı bir gün yaşandı. Bankacılık hisseleri %2.65 değer kaybı yaşarken, BIST 100 endeksi %1.55 düşüşle 97,454 seviyesinden günü sonlandırdı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde düşüş devam ederken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisinde ise yükseliş yaşandı. 2 yıllık gösterge faiz dün bir önceki güne göre 72 baz puan düşüşle %25.80'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 38 baz puan yükselişle %18.28'den kapandı.

Bugün yurtdışında Eylül ayı konut satışları verisi açıklanacak. Yurtdışında ise Japonya ve İngiltere'de merkez bankası başkanlarının konuşmaları önemli görünüyor.

### Açıklanacak Veriler

| Ülke    | Açıklanacak Veriler                    | Önemi | Önceki | Beklenti |
|---------|--|-------|--------|----------|
| Türkiye | Konut Satışları (Eylül, y-y)           | Orta  | -%12.5 | --       |
| ABD     | İkinci El Konut Satışları (Eylül, a-a) | Orta  | %0.0   | -%0.5    |
| Japonya | TÜFE (Eylül, y-y)                      | Orta  | %1.3   | %1.3     |

|                            |                         |  |                       |
|----------------------------|-------------------------|--|-----------------------|
| <b>Fatma Özlem Kanbur</b>  | <b>Müdür Yardımcısı</b> | <a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>     | <b>0216-724 30 83</b> |
| <b>Naime Doğan Eriş</b>    | <b>Uzman</b>            | <a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@vakifbank.com.tr</a>         | <b>0216-724 30 82</b> |
| <b>Bilge Pekçağlayan</b>   | <b>Uzman</b>            | <a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>     | <b>0216-724 30 84</b> |
| <b>Elif Engin</b>          | <b>Uzman</b>            | <a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>                   | <b>0216-724 30 85</b> |
| <b>Sinem Ulusoy Kasap</b>  | <b>Uzman</b>            | <a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>     | <b>0216-724 30 86</b> |
| <b>Pınar Cansu Akargöl</b> | <b>Uzman Yardımcısı</b> | <a href="mailto:pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr">pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr</a> | <b>0216-724 30 87</b> |
| <b>Seval Çelik</b>         | <b>Memur</b>            | <a href="mailto:seval.celik@vakifbank.com.tr">seval.celik@vakifbank.com.tr</a>                 | <b>0216-724 30 88</b> |

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.