

Gündem

- Merkezi yönetim brüt borç stoku Ağustos 2017 itibarıyla 820.5 milyar TL olarak gerçekleşti. Borç stokunun 513.3 milyar TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi, 307.2 milyar TL tutarındaki kısmı döviz cinsi olarak açıklandı. Hazine Alacak stoku ise aynı dönemde 17.6 milyar TL oldu.
- Dün sonuçları Fed'in Eylül ayı toplantısında beklenildiği üzere faizler değiştirilmedi. Merakla beklenen bilanço küçültme planına ise Ekim ayında 10 milyar dolar ile başlanacağı açıklandı. Ayrıca Haziran toplantısında 8 olan 2017'de faiz artışı bekleyen üye sayısı bu toplantıda 11'e yükseldi. Faiz oranına ilişkin medyan tahmini 2017 ve 2018 için sırasıyla %1.4 ve %2.1 seviyelerinde tutulurken, 2019 için %2.7'den %2.9'a yükseltildi. Komite'nin uzun vadeli faiz oranı beklentisi ise %3'ten %2.8'e düştü. Ayrıca işsizlik oranı medyan projeksiyonu da 2017 için %4.3'te sabit kalırken, 2018 ve 2019 için 0.1 puan azaltılarak %4.1'e çekildi. Enflasyon medyan tahmini ise 2017 için %1.6 seviyesinde sabit bırakılırken, 2018 için %1.9 ve 2019 için %2 olarak belirlendi.
- ABD'de ikinci el konut satışları Ağustos'ta 5.46 milyon olan beklentilerin altında 5.35 milyon adet açıklandı.
- İngiltere'de Ağustos'ta perakende satışlar %0.2 olan beklentilerin üzerinde %1 arttı.
- İngiltere Başbakanı Theresa May'in İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) ayrılması (Brexit) karşılığında 20 milyar euro ödemesi için hazırlık yaptığı öne sürüldü. Ayrıca May'in yarın İtalya'nın Floransa kentinde yapacağı konuşma kapsamında bu hazırlığı duyuracağı iddia edildi.
- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Haziran ayı Ekonomik Görünüm raporunu yayımladı. OECD raporunda 2017 yılı için GSYH büyüme tahmini değişmeyerek %3.5 oldu. 2018 yılı büyüme tahmini ise %3.6'dan %3.7'ye çıkarıldı.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ), bugün sona eren Eylül ayı toplantısında beklentilere paralel olarak faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Banka parasal tabanın yıllık 80 trilyon yen artırılması yönünde de değişikliğe gitmeme kararı aldı.

Piyasalarda Bugün

Piyasalarda beklenen FED toplantısı dün sonuçlandı. Cari yıl içinde iki kez faiz artırımına giden FED'in, Aralık ayında yeniden bir değişikliğe gideceği yönünde beklentiler devam ediyor. ABD'de enflasyonun %2'lik hedefe yaklaşmış olması, parasal genişlemeden çıkış ile gerçekleşecek kademeli sıkılaştırma politikasını ve faiz artışını destekliyor. Toplantı sonrasında dolar yen karşısında sert bir yükseliş kaydederken, Euro karşısında da kazanımlarını devam ettirdi. ABD 2 ve 10 yıllık gösterge faiz oranlarında yukarı yönlü hareketler görülürken, ABD borsaları da yükseldi. Asya borsaları ise günü artışla tamamladı.

Dünkü Fed toplantısının ardından dolarda yaşanan değerlenme ile birlikte EUR/USD paritesinde sert bir değer kaybının yaşandığını gördük. Parite 1.1994 seviyesinden başladığı hatta gün içerisinde 1.2033 seviyelerine kadar tırmandığı günü 1.892 seviyesinden sonlandırdı. Haftanın son işlem gününe yaklaşırken parite sabah saatleri itibarıyla 1.1880 seviyelerinde yatay seyrediyor.

Fed toplantısından çıkacak kararlar öncesinde temkinli bekleyişte olan altın fiyatları dün akşam saatlerinde toplanan toplantı sonrasında hareketlendi. Dün günü %0.77 düşüyle 1,301 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatlarında reel faiz getirilerinde devam eden yükseliş satış baskısı yarattı. Fed'den gelen açıklamalar bir süre altın fiyatları üzerinde satış baskısı yaratmaya devam edebilir. Geçen hafta ham petrol stokları, ABD'de Enerji Bilgi İdaresi (EIA) tarafından açıklanan verilere göre beklentilerin üzerinde 4.59 milyon varil artış gösterdi. Stoklardaki artış petrol fiyatları üzerinde baskı yaratsa da ABD ham petrolü dün %1.9 yükselişle günü 50.41 dolar/varil seviyesinde kapattı. ABD ham petrol fiyatı bu sabah da 50 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Dün akşam saatlerinde sona eren Fed toplantısı kararları öncesinde sakin seyreden USD/TL kuru, toplantı kararlarının ardından 3.5177 seviyesine kadar yükseldiği günü 3.5041'den yükselişle kapattı. Dolar endeksinde yaşanan yükselişe bağlı olarak EUR/USD paritesinde düşüş yaşanmasının ardından EUR/TL kuru günü 4.1680'den düşüyle kapatırken, sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise dün 3.8358'den yatay kapanış yaptı. USD/TL kuru sabah saatleri itibarıyla 3.50 seviyesinin hemen üzerinde seyrediyor. Kurun hareketleri açısından jeopolitik gelişmeler piyasaların takibinde olmaya devam edecek. Son 6 işlem gününde kar satışlarıyla karşılaşan BIST 100 endeksi dün işlemlerde %0.4 yükselişle 105,323 seviyesinden kapanış yaptı. Bu sabah itibarıyla Fed sonrası yükselişine devam eden USD/TL kuru endeksi üzerinde bir miktar baskı oluşturabilir. Fed kararlarının beklendiği dün gösterge tahvil getirilerinde sınırlı yükseliş yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 1 baz puan yükselişle %11.70'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi de 1 baz puan yükselişle %10.85'ten kapandı. Fed kararları sonrası kurda ve ABD tahvil getirilerinde yaşanan yükseliş bugün yurtiçi gösterge tahvil getirilerine de yükseliş olarak yansıyor.

Bugün yurtiçinde tüketici güven endeksi takip edilecekken yurtdışında ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Philadelphia Fed endeksi ve öncül göstergeler endeksi verileri öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	Düşük	71.10	--
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	284 Bin Kişi	300 Bin Kişi
	Philadelphia FED Endeksi (Eylül)	Orta	18.9	17
	Öncül Göstergeler Endeksi (Ağustos)	Orta	%0.3	%0.2
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Eylül, öncül)	Orta	-1.5	-1.5
Japonya	Japonya Merkez Bankası (BoJ) Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	--	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>					
	USD/TRY		3.5041	0.46	1.34	-1.13
	EUR/TRY		4.1680	-0.40	1.39	12.48
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.8361	-0.01	1.36	5.83
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		11.1950	-1.32	2.66	-30.40
	USD/TRY Future		3.5130	-0.66	0.32	-1.92
	<i>FAİZ</i>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		11.70	0.01	0.08	0.76
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.22	0.01	0.14	-1.08
	5Y CDS		180.24	9.04	10.68	-33.98
	<i>HİSSE SENEDİ</i>					
	BİST-100		105323.70	0.39	-2.62	35.46
	BİST-30		129211.00	0.45	-2.41	36.19
	BİST-Bankacılık		172945.30	0.36	-1.52	34.08
BİST-30 Future		131.23	0.61	-2.22	37.01	
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>					
	Dolar Endeksi		92.51	0.78	-0.01	-9.99
	EUR/USD		1.19	-0.85	0.06	13.74
	USD/JPY		112.22	0.56	1.57	-4.53
	GBP/USD		1.35	-0.06	2.15	9.91
	USD/CHF		0.97	0.74	0.59	-5.25
	EUR/JPY		133.46	-0.29	1.63	8.59
	<i>FAİZ*</i>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.44	0.04	0.09	0.25
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.27	0.02	0.08	-0.18
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.69	0.00	0.03	0.10
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.44	-0.01	0.04	0.26
	<i>KREDİ</i>					
	iTraxx Crossover		255.92	16.56	13.04	-11.33
	Almanya 5Y CDS		12.13	7.69	-9.52	-42.71
	Fransa 5Y CDS		20.00	7.43	-2.63	-44.98
	İtalya 5Y CDS		139.49	7.96	0.21	-9.63
	İspanya 5Y CDS		61.34	11.22	0.40	-17.90
	Portekiz 5Y CDS		139.40	17.72	17.72	-49.13
	Brezilya 5Y CDS		201.97	12.17	11.21	-28.02
	<i>HİSSE SENEDİ</i>					
	Dow Jones		22412.59	0.19	1.15	13.41
	S&P500		2508.24	0.06	0.40	12.03
	Nasdaq		6456.04	-0.08	-0.06	19.93
	DAX		12569.17	0.06	0.12	8.37
	CAC40		5241.66	0.08	0.46	7.36
	Nikkei		20310.46	0.05	2.24	6.26
	Shanghai		3366.00	0.27	-0.54	8.45
	Bovespa		76004.15	0.04	1.63	27.55
	MSCI GOÜ		1112.07	0.22	1.15	29.03
VIX		9.78	-3.93	-6.86	-30.34	
<i>EMTİA</i>						
Altın (\$/ons)		1301.10	-0.77	-1.61	13.39	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		50.69	1.58	1.89	-5.64	
Brent Petrol (\$/varil)		56.29	2.09	2.05	-0.93	
Emtia Endeksi		429.25	0.10	-0.15	1.46	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5883	12.6545	12.6918	12.7088	12.8093	12.8093	12.9640
USD	1.1789	1.1967	1.2372	1.2717	1.3261	1.4786	1.7443
EUR	-0.4276	-0.4086	-0.4036	-0.3886	-0.3780	-0.3057	-0.2203

Buket Alkan	Müdüř Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Naime Dođan 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 Pekçađlayan	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, hişbir 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.