

Günaydın,

Dün ABD endeksleri gelen şirket bilanço verilerinden ve Kanada parlamentosunda yaşanan gerilimden olumsuz etkilenerek günü satıcılı tamamladı. Ayrıca petrol fiyatlarındaki düşüş enerji sektöründeki hisselerin değer kaybetmesine neden oldu. Asya borsaları küresel büyüme endişelerinin yanı sıra ABD piyasalarındaki satıcılı seyrin etkisi altında düşüş yaşadı. Japonya Nikkei endeksi ise %0.39 ekside.

Döviz

USD/TL kuru dün 2.2416 ile 2.2490 arasındaki dar bantta hareket etti ve günü bir önceki güne göre sınırlı bir yükselişle 2.2462 seviyesinden kapattı. Sepet kur (0.5*\$/0.5*€) ise eurodaki değer kaybının etkisiyle bir önceki güne göre değer kaybetti ve 2.5434 seviyesinden günü sonlandırdı. Bugün yurtdışında öncül PMI verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise TCMB'nin Ekim ayı Para Politikası Kurulu toplantısı gerçekleşecek. Piyasadaki genel beklenti TCMB'nin bu toplantıda faiz oranlarında değişikliğe gitmeyeceği yönünde. Bu nedenle piyasalar üzerinde fazla bir etkisi görülmeyecektir. USD/TL kuru bu sabah da 2.25 seviyesinin altında hareket ediyor. Ancak kurda hafif de olsa yukarı yönlü bir hareket olduğunu görüyoruz. Ayrıca işlem hacimleri de düşmeye başladı. Fed'in faiz artırımlarını öteleyeceği beklentileri piyasalarda olumlu havanın sürmesine neden oluyor. Gelecek haftaki Fed toplantısına kadar bu beklentilerin değişmemesi durumunda kurda benzer bir seyir görebiliriz. USD/TL kurunun 2.2350-2.2530 bandında hareket etmesi olası görünüyor. Piyasadaki beklentilerin değişmesi durumunda ise kurda hızlı bir dönüş yaşanabilir. Kurun 2.2530 seviyesinin üzerinde bir günlük kapanış gerçekleştirmesi durumunda yukarı yönlü hareketler hızlanabilir. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde 2.39 nihai hedef seviye. Kur 2.22 desteğini kıramadıkça aşağı yönlü hareketlerin ise kalıcı olacağını düşünmüyoruz.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.2350	2.2200	2.2000
Direnç	2.2850	2.3000	2.3900

Piyasalar dün Kanada Parlamentosu'ndaki silahlı saldırı ve petrol fiyatlarındaki düşüşün yol açtığı küresel büyüme endişeleri ile hareketli idi. Para piyasalarında ise USD'de değer kazancının ikinci güne taşındığını gördük. 11 bankanın Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) stres testlerini geçemediği yönündeki haber EUR/USD'nin düşüşünü hızlandırdı. ECB'nin haberin spekülasyon olduğunu açıklaması EUR'ya kısa süreli destek sağlasa da parite düşüş eğilimini korudu. ABD'de tüketici enflasyonunun beklenenden iyi gelmesi ve Kanada'daki olayların etkisiyle USD alımları devam etti. ABD Hazine tahvil getirilerinin dün yükselmesi de USD'deki değer artışını kolaylaştırdı. Günü 1.2640'larda tamamlayan EUR/USD bu sabah 1.2620'lerde aşağı yönde hareket ediyor. Çin'de açıklanan PMI verisinin pariteye belirgin etkisi görülmedi. Son haftalarda Almanya'ya AB ekonomisini desteklemek üzere kamu harcamalarını artırması yönünde bakışların artmasına rağmen, ECB'nin varlık alımlarını şirket tahvillerini içerecek şekilde genişletmek zorunda kalacağı düşüncesi EUR satış pozisyonlarını destekliyor. Bugün Avrupa'da açıklanacak PMI verileri ile ABD'den gelecek işsizlik başvuruları ve ekonomik aktivite verileri piyasalara yön verecek gelişmeler arasında. Düşüş eğiliminin öne çıktığı EUR/USD'nin aşağı yönlü hareketinde 1.26 1.2580 ve 1.25 destekleri, yükselişlerde ise 1.2660, 1.27 ve 1.2745 dirençleri izlenebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.2600	1.2580	1.2500
Direnç	1.2660	1.2700	1.2745

Faiz

Tahvil bono piyasasında işlem gören iki yıllık gösterge tahvil getirisi son üç günlük düşüşünün ardından dün 8 baz puan yükseliş gösterdi. Güne %8.62 seviyesinden başlayan gösterge tahvil getirisi %8.70 seviyesinden kapanış yaptı. Dün ABD'de açıklanan ve beklentilerin hafif üzerinde gelen enflasyon verisine piyasa tepkisi sınırlı kaldı. Petrol fiyatlarındaki düşüşün küresel büyümedeki yavaşlama endişelerini artırması dün ABD'de açıklanan enflasyon verisinin piyasalara etkisini sınırlandırmış oldu. USD/TL kuru verinin ardından ilk etapta yukarı yönlü hareket etmiş olsa da hafta başından bu yana 2.24 seviyelerindeki hareketini korudu. USD/TL kuru Cuma günü ilk kez 2.25'in altına inmiş olsa da, aşağı doğru hareketlerin hızlanmamış olması TL cinsi getiriler üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Benzer şekilde yılsonu enflasyon beklentisinin %9 seviyelerinde olması ve Kasım ayından itibaren yükselmesini ve gelecek yılın ilk çeyreğine kadar bu yükseliş hareketine devam edeceğini beklediğimiz enflasyon ortamında gösterge tahvil getirisinin %9.00 seviyelerinin altındaki hareketinin kalıcı olmadığını düşünüyoruz. Kısa vadede bu beklentimize karşın küresel büyümeye ilişkin olası endişeler veya dışsal gelişmeler dahilinde piyasalardaki risk iştahının azalması yatırımcıları yeniden güvenli liman alımlarına yöneltebilir. Böyle bir ortamda ise gelen alımların etkisi ile gösterge tahvil getirisinde %8.50 seviyelerindeki hareketler önemli olabilir. Bugün yurtdışı piyasalarda ABD ve Euro Bölgesi'ne ilişkin veriler; yurtiçinde ise PPK toplantısı takip edilecek. TCMB'nin bu ayki toplantısında faizlerde herhangi bir değişikliğe gitmesi beklenilmiyor. Ancak TCMB'den ileriye dönük söylemler önemli olacak. Tahvil bono piyasasında bugün PPK toplantısı öncesinde düşük hacimli işlemler görebiliriz.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.50	8.42	8.00
Direnç	9.50	9.80	10.00

Hisse Senedi

Dün güne hafifi yukarı yönlü boşlukla açılış yapan BİST 100 endeksi günü %0.56 artışla 78,080 seviyesinden sonlandırdı. İlk seanstaki pozitif başlangıcın ardından kar realizasyonu ile karşılaşan endeks ikinci seansta gelen alımlarla toparlandı. Bugüne 78,000 seviyesinden hafif satıcı başlayan endeksin seyrinde piyasalarda sürpriz bir karar beklentisi olmaması sebebiyle TCMB toplantısında alınacak kararların fazla etkili olabileceğini düşünmüyoruz. Dün ABD'den gelen enflasyon verisinin beklentilerin hafif üzerinde gelmesinin dolarda belirgin bir hareketlilik yaratmaması BİST 100 için olumlu görülebilir.

Ancak esas olarak haftaya yapılacak olan FED toplantısında alınacak kararların ve yapılacak açıklamaların kısa vadede endeksin yönünü belirleyecek olan gelişme olacağını düşünüyoruz. Dün günü 50 günlük hareketli ortalamasının üzerinde tamamlayan endekste yeni hedef olarak 100 günlük hareketli ortalamasının ve 8 Eylül'deki en yüksek seviyenin %61.8 fibonacci düzeltme seviyesinin işaret ettiği 78,600-78,800 direnç bölgesi takip edilebilir. Daha önceki raporumuzda endekste alımların Eylül ayının ikinci haftasından itibaren yaşanan sert düşüşün ardından gelen soluklanma dönemi etkisiyle yaşadığını ve endekste yukarı yönlü yeni bir trend hareketinin oluşmamış olabileceğini düşündüğümüzü söylemiştik. Bu sebeple 50 günlük hareketli ortalamasının üzerinde tutunması önemli olan endeksin bu seviyenin altına sarkması 76,000 destek seviyesini tekrar önemli hale getirebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	76,000	75,000	73,350
Direnç	78,800	79,655	80,000

Emtia

Dün gelen satışlarla Eylül ayının ikinci haftasından bu yana görülen en yüksek seviyesinden gerilediğini gördüğümüz altın fiyatları gün içinde 1,251 dolar/ons seviyesine kadar yükseldikten sonra günü 1,241 dolar/ons seviyesinde sonlandırdı. Dün ABD'de açıklanan enflasyon verilerinin ardından dolarda meydana gelen yukarı yönlü hareketlenmeler altındaki iyimser havanın olumsuz etkilenmesine neden oldu. Ancak Dünya'nın en önemli altın ithalatçılarından biri olan Hindistan'da altın talebinin arttığı bir döneme girilmesinin altın fiyatlarına olumlu etkide bulunmasını bekliyoruz. altın fiyatlarında yaklaşık iki aydır görülen kazanımlarına kar realizasyon baskısının hissedilmesi satışların yoğunlaşmasına neden olabilir. Bu durumda 1,239 dolar/ons ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir. Ancak haftaya yapılacak olan FED toplantısının esas olarak altın fiyatları açısından belirleyici olacağını düşünüyoruz. Altın fiyatlarında görülebilecek yukarı yönlü hareketlerde ise 1,253 dolar/ons ilk direnç seviyesi olarak önemini koruyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,239	1,233	1,220
Direnç	1,253	1,265	1,271

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	TCMB Toplantısı (Eylül)	--	--
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	264 bin	284 bin
	PMI İmalat Endeksi (Ekim, öncül)	57.5	57
	Öncül Göstergeler Endeksi (Eylül)	%0.2	%0.7
	Chicago Fed Aktivite Endeksi (Eylül)	-0.21	0.10
	Kansas Fed İmalat Aktivitesi Endeksi (Ekim)	6	6
Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Ekim)	-11.4	-12
	PMI İmalat Endeksi (Ekim, öncül)	50.3	49.9
Almanya	PMI İmalat Endeksi (Ekim, öncül)	49.9	49.5
Fransa	PMI İmalat Endeksi (Ekim, öncül)	48.8	48.5

Ekonomi Gündemi

- Türkiye'nin yurtdışı varlıkları ile yurtdışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net uluslararası yatırım pozisyonu, 2013 yıl sonuna göre %5.7 artarak eksi 415.9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- ABD'de tüketici fiyatları endeksi Eylül'de değişim beklenmemesine karşın %0.1 artarken, enerji ile gıda fiyatlarındaki değişimleri içermeyen çekirdek endeks %0.1 ile beklentilerin (%0.2) altında yükseldi.
- Avrupa Birliği'nin icra organı olarak görev yapan Avrupa Komisyonu'nun başına geçen Jean-Claude Juncker, Avrupa Parlamentosu'ndaki konuşmasında büyüme ve istihdamın desteklenmesi amacıyla yıl sonuna kadar 300 milyar euroluk bir yatırım planı sunacağını söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) yönetim kurulu üyesi Coene, merkez bankasının şirket tahvili almaya yönelik somut bir planı olmadığını, ancak şirket tahvili olarak ECB'nin yeni başlattığı varlığa dayalı ve varlık teminatlı menkul kıymet alımlarını daha ucuza yapabileceğini ifade etti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu üyesi ve Avusturya Merkez Bankası Başkanı Ewald Nowotny, şirket tahvili satın almanın ECB'nin bilançosunu genişletmesinin bir yolu olabileceğini ancak ECB Yönetim Konseyi'nin henüz bu fikri müzakere etmediğini söyledi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Euro Bölgesi'nde krizin en kötü döneminin geride kalmış olabileceğini ancak henüz sona ermediğini, yeni bir ivmeye girmekte olduğunu savundu.
- Fransa'da iş dünyası güven endeksi Ekim'de beklentilere paralel 91 oldu.
- İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) Ekim ayı toplantı tutanakları, 2 üyenin faizlerin 25 baz puan artırılmasını istediklerini ortaya koydu.
- Japonya'da Ekim'de imalat sektörü PMI öncü verilere göre 52.8'e yükseldi.
- Çin'de Ekim ayı öncü PMI imalat endeksi 50.4 puana yükseldi.

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.2462	0.05	-1.01	4.56
	EUR/TRY	2.8416	-0.49	-2.46	-3.92
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5439	-0.25	-1.83	-0.35
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.2900	-3.22	-5.55	-27.33
	USD/TRY Future	2.2525	0.29	-0.90	2.39
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.70	0.08	-0.40	-1.54
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	4.97	0.00	-0.04	-1.79
	5Y CDS	184.67	0.37	-7.90	-24.54
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	78080.78	0.56	4.31	16.56
	BİST-30	95587.46	0.60	4.54	17.50
	BİST-Bankacılık	145712.80	0.29	5.28	22.32
	BİST-30 Future	95.55	0.37	4.06	16.63
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	85.74	0.51	0.70	7.03
	EUR/USD	1.26	-0.53	-1.47	-8.09
	USD/JPY	107.14	0.13	1.15	1.80
	GBP/USD	1.61	-0.39	0.19	-3.11
	USD/CHF	0.95	0.48	1.46	6.97
	EUR/JPY	135.52	-0.40	-0.35	-6.43
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.36	0.00	0.05	-0.02
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.22	-0.01	0.08	-0.77
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.05	0.01	0.02	-0.26
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.87	0.00	0.12	-1.07
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	353.96	-1.54	-11.75	23.46
	ABD 5Y CDS	16.84	-1.95	-7.24	-41.94
	Almanya 5Y CDS	19.34	-0.85	6.41	-21.61
	Fransa 5Y CDS	54.82	0.32	24.59	4.75
	İngiltere 5Y CDS	19.17	-0.03	7.43	-29.74
	İtalya 5Y CDS	123.60	-3.13	5.72	-20.94
	İspanya 5Y CDS	89.92	-6.62	-0.39	-39.22
	Portekiz 5Y CDS	183.88	-6.93	-6.93	-45.41
	İrlanda 5Y CDS	61.31	-0.55	6.95	-46.84
	Brezilya 5Y CDS	167.33	0.14	1.34	-13.34
	Rusya 5Y CDS	255.99	0.85	-3.58	54.99
	Güney Afrika 5Y CDS	184.34	1.10	-8.21	-9.69
	Macaristan 5Y CDS	174.68	-2.41	-2.96	-32.82
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	16461.32	-0.92	1.98	0.12
	S&P500	1927.11	-0.73	3.47	5.19
	Nasdaq	4382.85	-0.83	3.97	5.79
	DAX	8940.14	0.60	4.30	-4.89
	CAC40	4105.09	0.58	4.20	-2.89
	Nikkei	15195.77	2.64	0.81	-6.72
	Shanghai	2326.55	-0.56	-1.98	10.30
	Bovespa	52411.03	-0.04	-6.63	4.11
MSCI GOÜ	472.02	-0.17	2.59	-0.99	
VIX	17.87	11.13	-31.92	25.58	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1241.27	-0.60	-0.06	2.01	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	80.52	-2.39	-0.52	-15.63	
Brent Petrol (\$/varil)	84.71	-1.75	0.70	-21.40	
Emtia Endeksi	459.95	-0.39	-1.31	1.01	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	10.6692	10.6600	10.5050	10.3500	10.3500	10.3495	10.3392
USD	0.0910	0.1188	0.1530	0.1990	0.2306	0.3233	0.5412
EUR	-0.0479	-0.0371	0.0029	0.0307	0.0586	0.1464	0.3057

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Nazan Kılıç	Müdü Yardımcısı	nazan.kilic@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Buket Alkan	Uzman	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Sinem Ulusoy	Uzman Yardımcısı	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Elif Engin	Uzman Yardımcısı	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92

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 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 değışiklik yapma hakkına sahiptir.