

Gündem

- Dünya Ticaret Örgütü (WTO), 2017 yılı küresel ticaret hacmi büyüme tahminini %2.4'ten %3.6'ya yükseltti. Yapılan yukarı yönlü revizde ABD ve Asya ekonomilerinin ilk yarıdaki performansları belirleyici oldu.
- Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, Aralık ayındaki toplantıda olası bir faiz artırımına olumlu baktığını ancak Fed hedefinin altında seyreden enflasyon oranı ile ilgili geçici olmayan faktörlerin altını çizdi.
- Kansas City Fed Başkanı Esther George, Fed'in tahminlerinin enflasyonun %2'ye ulaşacağına ilişkin güveni artırdığına işaret ederken, finansal istikrarsızlıktan kaynaklanan riskleri izlemeye olduğunu söyleyerek iş dünyasında faaliyet ve yatırımların güçlü olduğunun altını çizdi.
- Euro Bölgesi'nde açıklanan Eylül ayı PMI imalat 54.8 olan beklentilerin oldukça üzerinde 58.2 gerçekleşerek ve 2014 yılından bu yana en yüksek seviyede açıklanarak ekonomik aktiviteye ilişkin olumlu sinyaller verdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi, genç işsizliğin Euro Bölgesi genelinde kalıcı olmasının, iş gücü piyasalarındaki sorunların devam ettiğine işaret ettiğini söylerken, bunun hem döngüsel hem de uzun vadeli yapısal faktörlere bağlı olarak yükseldiğini ifade etti. Draghi ayrıca, teknolojinin desteklediği sanal paraların henüz merkez bankası politikası üzerinde etki yapabileceği bir aşamaya gelmediklerini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu üyesi Benoit Coeure, euronun Balkanlarda kullanımını artırmasının bölge için ciddi bir politika zorluğu olduğunu, bu durumun para politikasını aksatabileceğini, kurlardaki değişiklikler nedeniyle ekonomiyi riske sokabileceğini söyledi.
- Almanya'da açıklanan Eylül ayı PMI imalat 60.6 ile beklentilerin üzerinde açıklandı.
- Pazar günü Almanya'da gerçekleştirilen genel seçimden Başbakan Angela Merkel'in partisi Hristiyan Demokrat Parti (CDU) galip çıktı. CDU ve Baviera eyaletindeki kardeş parti olan Hristiyan Sosyal Birlik Partisi (CSU) toplamda %32.9 oranında oy alırken, koalisyon ortağı Sosyal Demokrat Parti (SPD) ise %20.08'de kaldı. Seçim sonuçlarının ardından Merkel yaptığı açıklamada; gelecekteki hedeflerinin refah sağlamak, Avrupa Birliği (AB)'ni bir arada tutmak, yasa dışı göçle mücadele etmek ve iç güvenlik olduğunu ifade etti.
- İngiltere Ulaştırma Bakanı Chris Grayling, Avrupa Birliği'nden ayrılrken finansal yükümlülüklerini yerine getireceklerini söyledi.
- ECB üyesi Ignazio Angeloni, Euro Bölgesi'nin hala bankalar ve kamu finansmanı arasındaki döngüyü kıramadıklarını söyledi. Angeloni ayrıca, Tek Elden Gözetim Mekanizması'nın başında belirlenen en önemli hedeflerden biri olan bankalar ve kamu finansmanı arasında ulusal seviyedeki döngüyü kırma, risk aktarımını etkisiz kılma hedeflerinin hala çok uzağında olduklarını söyledi.

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda yoğun bir gündem yaşanıyor. Geçtiğimiz haftaki Fed toplantısının etkileri hala devam ederken, Kuzey Kore ve Irak kaynaklı artan jeopolitik endişeler piyasalarda yakından takip ediliyor. Ayrıca Pazar günü Almanya'da yapılan seçimler sonucunda Merkel meclise yeni bir sağ parti girmesinden dolayı, bir miktar kan kaybederek yeniden iktidara gelirken, koalisyon hükümetine ilişkin soru işaretleri varlığını koruyor. Seçim sonrasında dolar euro karşısında bir miktar değer kazanırken, dolardaki değer artışının sınırlı kalması nedeniyle ABD borsaları ve tahvil getirileri yatay bir seyir izledi. Asya borsalarında ise karışık bir görünüm izlendi.

Cuma günü yatay bir seyir izleyen ve 1.1951 seviyesinden kapanan EUR/USD paritesi Almanya seçimleri sonrasında doların euro karşısında değer kazanması ile bu sabah aşağı yönlü boşlukla 1.1915 seviyesinden yeni haftaya başladı ve sabah saatlerinde bir miktar artıda seyrediyor. Bugün pariteye sırasıyla dolar ve euro kanalından etki edebilecek veri akışı olarak ABD'de açıklanacak Eylül ayı Dallas Fed imalat endeksi ile Almanya'da açıklanacak olan Eylül ayı IFO iş dünyası güven endeksi verileri takip edilmeli.

Geçtiğimiz son iki haftadır dolar endeksindeki ve reel faiz getirilerindeki yükselişin yarattığı satış baskısıyla geri çekilen altın fiyatları haftalık bazda %1.73 değer kaybıyla 1,297 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Böylece 10 Temmuz-7 Eylül tarihleri arasında yükseliş seyri izleyen altın fiyatları bu yükselişin yarıya yakını geri vermiş oldu. Cuma günü OPEC üyesi ülkeler ve diğer petrol üreticisi ülkelerin bir araya geldiği toplantıdan gelen arz fazlasının azalmakta olduğuna yönelik açıklamalar petrol fiyatlarını yukarı yönlü destekledi. Böylece ABD ham petrolü Cuma günü 50 dolar/varil seviyesinin üzerinde tutunarak 50.55 dolar/varil'den kapandı. ABD ham petrolü bu sabah da 50 dolar/varil'in üzerinde hareket ediyor.

Geçen hafta genel olarak yukarı yönlü hareket eden dolar endeksinde Cuma günü sınırlı bir geri çekilme yaşandı. Bu hareketin etkisiyle USD/TL kuru da Cuma günü 3.50'nin altına gerileyerek 3.4952'den kapandı. EUR/TL kurunun da düşüşle 4.1759'dan kapandığı günde sepet kur (0.5*€+0.5*\$) 3.8358'den günü sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah 3.50 seviyelerinde hareket ediyor. Özellikle jeopolitik gelişmeler bugün kurun hareketinde belirleyici olabilir. Hafta boyunca satışla karşılaşan BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününü sınırlı yükselişle 104,122 seviyesinden kapanış yapsa da haftalık kaybı %3.4 oldu. Hafta içinde 50 günlük hareketli ortalama değerinin altına yerleşen BIST 100 Cuma günü ise 102,709 olan 100 günlük hareketli ortalama seviyesine yakınsamış oldu. Yeni haftada bu seviyenin aşağı yönlü kırılıp kırılmayacağı takip edilecek. Cuma günü artan jeopolitik endişeler yurtiçi tahvil bono piyasasında satışa neden oldu. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 3 baz puan yükselişle %11.80'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 6 baz puan yükselişle %10.99'dan kapandı. Bugün hem yurtiçi hem de yurtdışı gelişmeler izlenecek.

Yurtiçinde Eylül ayına ilişkin reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı açıklanacakken, yurtdışında ABD'de açıklanacak olan Fed imalat endeksleri ve Almanya'da IFO iş dünyası güven endeksi verileri takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Konut Satışları (Ağustos, y-y)	Düşük	%42.4	--
	Reel Sektör Güven Endeksi (Eylül)	Düşük	110.7	--
	Kapasite Kullanım Oranı (Eylül)	Düşük	%78.8	--
ABD	Chicago Fed Aktivite Endeksi (Ağustos)	Düşük	-0.01	--
	Dallas Fed İmalat Endeksi (Eylül)	Düşük	17	13
Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Eylül)	Orta	115.9	--
Japonya	İmalat PMI (Eylül, öncül)	Orta	52.2	--
	Öncül Göstergeler Endeksi (Temmuz)	Düşük	105	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.4959	-0.19	1.69	-1.36
	EUR/TRY	4.1786	-0.15	1.75	12.76
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.8373	-0.17	1.72	5.86
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.0900	-1.29	1.42	-31.07
	USD/TRY Future	3.5328	-0.39	1.37	-1.37
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.80	0.05	0.18	0.86
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.21	-0.03	0.10	-1.09
	5Y CDS	185.56	-0.38	14.52	-32.03
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	104122.90	0.12	-3.36	33.91
	BİST-30	127860.30	0.20	-3.03	34.77
	BİST-Bankacılık	171133.40	0.91	-3.15	32.68
BİST-30 Future	129.53	0.10	-3.14	35.24	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	92.17	-0.10	0.33	-10.32
	EUR/USD	1.20	0.08	0.05	14.31
	USD/JPY	111.99	-0.44	1.05	-4.73
	GBP/USD	1.35	-0.56	-0.66	9.99
	USD/CHF	0.97	-0.13	0.94	-5.30
	EUR/JPY	133.84	-0.35	1.07	8.90
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.43	-0.01	0.05	0.24
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.25	-0.03	0.05	-0.19
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.69	0.00	0.02	0.11
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.45	-0.01	0.02	0.26
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	257.30	1.26	14.17	-10.85
	Almanya 5Y CDS	12.48	-0.46	2.12	-41.06
	Fransa 5Y CDS	20.52	-0.19	2.02	-43.55
	İtalya 5Y CDS	142.60	0.06	4.20	-7.62
	İspanya 5Y CDS	62.44	0.36	5.59	-16.43
	Portekiz 5Y CDS	138.89	-0.37	-0.37	-49.31
	Brezilya 5Y CDS	201.28	-1.19	12.45	-28.27
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	22349.59	-0.04	0.36	13.09
	S&P500	2502.22	0.06	0.08	11.76
	Nasdaq	6426.92	0.07	-0.33	19.39
	DAX	12592.35	-0.06	0.59	8.57
	CAC40	5281.29	0.27	1.29	8.17
	Nikkei	20296.45	-0.25	1.94	6.18
	Shanghai	3352.53	-0.16	-0.03	8.02
	Bovespa	75389.75	-0.28	-0.48	26.52
	MSCI GOÜ	1102.25	-0.54	0.01	27.89
	VIX	9.59	-0.83	-5.70	-31.70
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	1297.30	0.47	-1.73	13.05
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	50.66	0.22	0.44	-5.70
Brent Petrol (\$/varil)	56.86	0.76	2.23	0.07	
Emtia Endeksi	428.88	-0.19	0.23	1.37	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5875	12.6545	12.6808	12.7100	12.8093	12.8353	12.9640
USD	1.1789	1.1944	1.2383	1.2722	1.3294	1.4968	1.7754
EUR	-0.4333	-0.4171	-0.4007	-0.3900	-0.3783	-0.3050	-0.2194

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.