

### Gündem

- İmalat sanayinde kapasite kullanım oranı (KKO) Eylül ayında bir önceki aya göre 0.2 puan artarak %79 oldu. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı ise bir önceki aya göre 0.5 puan artarak %78.6 seviyesinde gerçekleşti.
- Reel kesim güven endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre 0.9 puan artarak 111.6 oldu. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise bir önceki aya göre 0.6 puan artarak 110.8 açıklandı.
- Başbakan Binali Yıldırım çalışmaları bir süredir devam eden Orta Vadeli Program'ın (OVP) Çarşamba günü açıklanacağını, 2017 yılında ve 2018-2020 dönemini kapsayan OVP'de büyüme hedefinin tüm yıllar için %5.5 olarak belirlendiğini söyledi. İşsizliğin OVP'de 2017 için %10.8, 2020'de %9.6, enflasyonun 2017 için %9.5, 2018 için %7 öngörüldüğü açıklandı.
- Chicago Fed Başkanı Charles Evans, faiz artırımını yapmak için enflasyonun arttığına dair belirgin işaretler olmasının gerektiğini söyledi. Evans, zayıf enflasyonun geçici bir durum olduğuna ikna olmadığını vurgularken, %2'lik enflasyon hedefine ulaşabileceğini kaydetti.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, zayıf enflasyon verisinin gelişeceğine dair bir kanıt görmeden FED'in faizleri yükseltmesi için bir neden görmediğini söyledi.
- New York Fed Başkanı William Dudley, fiyat baskılarını aşağıda tutan faktörler zayıflarken, Fed'in kademeli sıkılaşmayı sürdürmesi gerektiğini söyleyerek, Aralık ayında tekrar faiz artışına gidilme yolunda ilerlendiğinin işaretlerini verdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi, ECB'nin gelecek yıl bankalara stres testini kullanabileceklerini söyledi.
- Japonya Başbakanı Shinzo Abe, erken seçime gitmek amacıyla, Perşembe günü yapılacak olağanüstü toplantıda parlamentonun alt kanadını feshedeceğini açıkladı.

### Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda Kuzey Kore ile ABD arasındaki gelişmelerin yanı sıra Irak'ta gerçekleşen referandumun olası sonuçları yakından takip edilmekte. Kuzey Kore'nin ABD uçaklarını vuracağı yönündeki açıklamaları piyasalarda risk iştahının düşmesine neden oluyor. Dün dolar endeksi yükselirken, ABD tahvil getirileri ve ABD borsaları ise düştü. Artan Kuzey Kore gerginliği ile Asya borsalarında da bugün düşüş var.

Almanya seçimleri sonrasında Euro üzerinde artan aşağı yönlü baskıların etkisiyle EUR/USD paritesi dün düşüşle 1.1846'dan kapandı. Bugün FED Başkanı Yellen'in konuşmaları parite açısından önemli görünüyor.

Geçen son iki haftada reel faizlerdeki yükselişin etkisiyle satış baskısı altında kalan altın fiyatları dün düşüşüne ara verdi. Dün günü %1.04 artışla 1,310 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları Kuzey Kore kaynaklı jeopolitik risklerin ve güvenli liman ihtiyacının artmasından destek buldu. Petrol fiyatları, Türkiye'nin Kuzey Irak'tan petrol ihracatında vanaları kapatabileceği açıklamasının ardından iki yılın zirvesine yükseldi. ABD ham petrolü dün günü %3 yükselişle 52,22 dolar/varil seviyesinde sonlandırdı. ABD ham petrolü bu sabah da 52 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Jeopolitik endişelerle dün 3.50 seviyesinin üzerine çıkan USD/TL kuru gece saatlerinde ise 11 Ağustos'tan bu yana gördüğü en yüksek seviye olan 3.5520'yi test etti. EUR/TL kurunda da dün yukarı yönlü hareket vardı. EUR/TL'nin 4.2119'a kadar yükseldiği dün sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise en yüksek 3.8804 seviyesini gördü. Çünkü sert yükselişin ardından bu sabah kurlarda geri çekilme var. USD/TL kuru 3.53'e yakın hareket ediyor. Gün içinde hem yurtiçi hem de yurtdışı gelişmeler takip edilecek. Gelişmekte olan ülke hisse senetlerinden çıkışların yaşandığı günde BIST 100 endeksi %1.8 değer kaybı ile diğer gelişmekte olan ülke hisselerinden negatif ayrıştı. Bankacılık hisselerinin %2 değer kaybetmesi endeksin sert değer kaybında rol oynarken, 102,270 seviyesinden kapanış yapan BIST 100 böylece 100 günlük hareketli ortalama değeri olan 102,709 seviyesini de aşağı yönlü kırmış oldu. BIST 100 endeksinde uzun zamandır beklediğimiz kar realizasyonlarının geçtiğimiz haftalardan bu yana devam ettiği görülüyor. Artan jeopolitik risklerle yurtiçi tahvil bono piyasasında satışlar dün de devam etti. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 5 baz puan yükselişle %11.04'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 9 baz puan yükselişle %11.89'dan kapandı. Bugün jeopolitik gelişmeler izlenmeye devam edecek. Ayrıca bugün 2 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihraç edileceği ihalenin sonuçları takip edilecek.

Bugün jeopolitik gelişmeler, ABD verileri ve Fed Başkanı Janet Yellen'in "Büyüme Tahminleri: Temelleri Yeniden Değerlendirme" konulu açıklamada Aralık ayı faiz artırımına ilişkin bir sinyal verip vermeyeceği takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Yeni Konut Satışları (Ağustos, a-a)	Orta	-%9.4	%2.9
	Richmond Fed İmalat Endeksi (Eylül)	Düşük	14	13
	Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	Yüksek	122.9	120
	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi	Düşük	200.54	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>					
	USD/TRY		3.5496	1.54	1.69	0.16
	EUR/TRY		4.2071	0.68	0.79	13.53
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.8784	1.07	1.20	6.99
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		11.4500	3.25	2.71	-28.78
	USD/TRY Future		3.5793	1.32	1.49	-0.07
	<b>FAİZ</b>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		11.89	0.09	0.22	0.95
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.29	0.08	0.15	-1.01
	5Y CDS		192.44	3.71	18.61	-29.51
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	BİST-100		102270.20	-1.78	-4.00	31.53
	BİST-30		125897.50	-1.54	-3.60	32.70
	BİST-Bankacılık		167715.00	-2.00	-4.35	30.03
BİST-30 Future		127.65	-1.45	-3.66	33.28	
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>					
	Dolar Endeksi		92.65	0.52	0.65	-9.86
	EUR/USD		1.18	-0.86	-0.89	13.32
	USD/JPY		111.73	-0.23	0.14	-4.95
	GBP/USD		1.35	-0.28	-0.21	9.68
	USD/CHF		0.97	-0.28	0.53	-5.56
	EUR/JPY		132.39	-1.08	-0.72	7.72
	<b>FAİZ*</b>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.42	-0.01	0.03	0.23
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.22	-0.03	-0.01	-0.22
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.72	-0.03	-0.02	0.08
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.40	-0.05	-0.05	0.21
	<b>KREDİ</b>					
	iTraxx Crossover		259.27	0.76	16.55	-10.17
	Almanya 5Y CDS		12.21	-2.21	4.19	-42.36
	Fransa 5Y CDS		20.87	1.72	11.08	-42.57
	İtalya 5Y CDS		143.55	0.67	8.69	-7.00
	İspanya 5Y CDS		66.22	6.06	16.12	-11.37
	Portekiz 5Y CDS		142.42	2.54	2.54	-48.03
	Brezilya 5Y CDS		205.35	2.02	15.34	-26.82
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	Dow Jones		22296.09	-0.24	-0.16	12.82
	S&P500		2496.66	-0.22	-0.29	11.52
	Nasdaq		6370.59	-0.88	-1.30	18.34
	DAX		12594.81	0.02	0.28	8.59
	CAC40		5267.13	-0.27	0.72	7.88
	Nikkei		20397.58	0.50	2.45	6.71
	Shanghai		3341.55	-0.33	-0.63	7.67
	Bovespa		74443.48	-1.26	-2.04	24.93
	MSCI GOÜ		1088.26	-1.27	-2.22	26.27
VIX		10.21	6.47	0.59	-27.28	
<b>EMTİA</b>						
Altın (\$/ons)		1310.78	1.04	0.26	14.23	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		52.22	3.08	3.71	-2.79	
Brent Petrol (\$/varil)		59.02	3.80	6.38	3.87	
Emtia Endeksi		428.97	0.02	0.36	1.39	

\*: Puan Değişim

## LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5883	12.6545	12.7076	12.7169	12.8093	12.8253	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

<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdüř Yardımcısı</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 03</b>
<b>Naime Doęan Eriř</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 93</b>
<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Bilge Pekçaęlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</b>
<b>Sinem Ulusoy Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</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>0212-398 18 73</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.