

Gündem

- Türkiye ekonomisinin 2018-2020 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program bugün Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek tarafından açıklanacak. Saat 13:00'te başlaması planlanan toplantıya Maliye Bakanı Naci Ağbal ve Kalkınma Bakanı Lütfi Elvan da katılacak.
- Hazine Eylül ayı borçlanma programı çerçevesinde dün gerçekleştirilen iki yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracında ortalama bileşik faiz %11.91 oldu. Tahvilde net satış 426.8 milyon TL, nominal teklif ise 2,795 milyon TL gerçekleşti.
- ABD Merkez Bankası (FED) Başkanı Janet Yellen, enflasyonun %2 seviyesine ulaşmaya kadar FED'in para politikasında beklemede kalmasının "ihtiyatsız" olduğunu söylerken, FOMC'nin para politikasındaki kademeli düzenlemelerle orta vadede enflasyon oranının %2'ye ulaşmasının öngörüldüğünü ve düşük enflasyon durumunun geçici olduğuna inandığını söyledi. İş Ekonomisi Ulusal Birliğinin 59. olağan toplantısında konuşan Yellen, para politikasının ekonomik faaliyetleri etkilediğinin altını çizerek, Fed'in faiz artırımında çok fazla kademeli olmaktan sakınması gerektiğine dikkat çekerek, gerekli faiz artırımları olmadan iş gücü piyasasının aşırı ısınabileceğini söyledi.
- ABD'de tüketici güven endeksi bir önceki ay 122.9 iken Eylül ayında 119.8 olarak gerçekleşti.
- ABD'de yeni konut satışları Ağustos'ta 585,000 olan beklentilerin altında, 560,000 olarak açıklandı.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Aralık ayında olası bir faiz artışı konusunda oldukça rahat olduğunu söyledi.
- ABD Ticaret Bakanı Wilbur Ross, Başkan Donald Trump'ın seçim vaatlerinde önemli bir yer tutan vergi reformunun yasallaşması durumunda ülke ekonomisinin gayrisafi yurt içi hasıla (GSYH) büyümesinin yıllık %1 artacağını söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump ve Cumhuriyetçi liderler, uzun süredir beklenen vergi reformu planını bugün açıklayacak. Söz konusu plana göre kişilere %12, %25 ve %35 olmak üzere üç farklı vergi dilimi uygulanması planlanıyor. Ancak Kongre'deki vergi belirleyici komitelere en yüksek geliri elde eden kişiler için dördüncü bir vergi dilimi eklemeye esnekliği tanınması planlanıyor.
- FED Yönetim Kurulu Üyesi Lael Brainard, ABD ekonomisinde istihdamın eşitsiz dağılımının ülkenin uzun vadeli potansiyel büyümesini engellediğini söyledi. Merkez Bankası'nın eşitsizliği azaltmaya yardımcı olmak için daha fazla araştırma yapılması gerektiğine vurgu yapan Brainard, ırk, cinsiyet veya coğrafik alanda gelirden ve refahta eşitsizliğin genişlemesinin, fırsatlarda bazı eşitsizlikleri yansıttığını savundu.

Piyasalarda Bugün

Kuzey Kore ile ABD arasındaki gerilim devam ederken Kuzey Irak'ta gerçekleşen referandum sonrasında dolarda kısa süreli yukarı yönlü hareketler görüldü. FED Başkanı Yellen'in orta vadede para politikasında kademeli düzenlemeler yapılacağı yönündeki açıklamalarının piyasa beklentilerini desteklemesi de piyasalarda kısa süreli bir olumlu havaya neden olsa da, ABD borsaları artan jeopolitik risklerin yarattığı baskıyla yatay seyretti. ABD 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 2008'den sonraki en yüksek seviyeye çıktı. Asya ve Avrupa borsalarında da sınırlı hareketler izlenirken, küresel piyasalarda yatırımcıların temkinli davrandığı görülüyor.

Dün Fed Başkanı Yellen'in konuşmasının ardından güçlenen dolar EUR/USD paritesine ise gerileme olarak yansıdı. Güne 1.1848 seviyesinden başlayan parite günü 1.1793 seviyesinden satıcıları sonlandırdı. Hafta ortasına geldiği bugün ABD'de Başkan Trump'ın vergi indirim paketi tasarısını açıklayacak olmasının desteğiyle dolar güçlü seyrini korurken paritede ise satıcıları seyrin devam ediyor.

Haftanın ilk işlem gününde hızlı yükselen altın fiyatlarına dün aşağı yönlü düzeltme geldi. Fed Başkanı Janet Yellen'in şahin tondaki açıklamaları dolar endeksinde ve reel faiz getirilerinde yükselişe sebep olurken altın fiyatları dün günü %1.28 düşüşle 1,293 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Petrol fiyatları, Türkiye'nin Kuzey Irak yönetiminin ham petrol ihracatını kesebileceği açıklamalarıyla Pazartesi günü sert yükseliş gösterdikten sonra bir miktar geri çekildi. Amerikan Petrol Enstitüsü'nün (API) açıkladığı verilere göre petrol stoklarının beklenmedik bir şekilde düşmesi petrol fiyatlarındaki geri çekilmeyi sınırlarken, ABD ham petrolü, dün günü %0.8 düşüşle 51.88 dolar/varil seviyesinde sonlandırdı. Bu sabah ise ABD ham petrolü 52 dolar/varilin üzerinde hareket ediyor.

Jeopolitik gelişmelerin baskıladığı USD/TL kuru dün 3.55'li seviyelere yakın hareket ederek günü sınırlı bir düşüşle 3.5404'ten sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle EUR/TL kuru ise dün düşüşle 4.1752'den kapandı. Böylece sepet kur (0.5*\$/0.5*€) da bir önceki günkü yükselişin bir kısmını geri alarak dün 3.8580'den kapandı. Bugün jeopolitik gelişmeler, küresel ekonomi ve OVP açıklamaları kurun hareketleri açısından belirleyici olabilir.

Gelişmekte olan ülke borsası performansını gösteren MSCI endeksinin %0.75 düşüş kaydedtiği günde BIST 100 endeksi %1.62 değer kazancı ile 103,929 seviyesinden kapanış yaptı. Endeksin yükselişinde %1.8 yükseliş kaydeden bankacılık hisseleri belirleyici olurken, tepki alımlarının desteğiyle yeniden 100 günlük hareketli ortalama değerinin üzerinde çıkan endeks diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden pozitif ayrılmış oldu. Son günlerdeki yükselişin ardından dün Türkiye 10 ve 2 yıllık gösterge tahvil getirilerinde geri çekilme yaşandı. Dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 6 baz puan düşüşle %10.98'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 3 baz puan düşüşle %11.86'dan kapandı. ABD 2 yıllık tahvil getirisinin 2008'den bu yana ki en yüksek seviyeye çıkmış olması yurtiçi gösterge tahvil getirileri üzerinde de yukarı yönlü baskıya neden olabilir. Bugün hem yurtiçi hem de yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek.

Bugün ABD dayanıklı mal siparişleri veri takviminde öne çıkıyor. Türkiye'de ise 2018-2020 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program açıklaması izlenecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Ağustos, öncül)	Yüksek	-%6.8	%1
	Bekleyen Konut Satışları (Ağustos, y-y)	Orta	-%0.5	--
Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Ağustos, y-y)	Düşük	%4.5	%4.7
Fransa	Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	Düşük	103	103
İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	Düşük	110.8	110.6
	Sanayi Siparişleri (Temmuz, y-y)	Düşük	%13.7	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.5422	-0.21	1.55	-0.05
	EUR/TRY		4.1791	-0.67	-0.14	12.78
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.8607	-0.46	0.63	6.51
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		11.6150	1.44	2.38	-27.73
	USD/TRY Future		3.5821	0.08	1.30	0.01
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		11.86	-0.03	0.17	0.92
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.28	-0.01	0.07	-1.03
	5Y CDS		192.05	-0.20	16.18	-29.66
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		103929.30	1.62	-0.94	33.66
	BİST-30		127893.54	1.59	-0.58	34.80
	BİST-Bankacılık		170667.50	1.76	-0.96	32.32
BİST-30 Future		129.50	1.45	-0.71	35.21	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		92.97	0.34	1.28	-9.55
	EUR/USD		1.18	-0.46	-1.68	12.80
	USD/JPY		112.24	0.46	0.58	-4.52
	GBP/USD		1.35	-0.06	-0.33	9.61
	USD/CHF		0.97	0.22	0.62	-5.35
	EUR/JPY		132.37	-0.02	-1.11	7.71
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.44	0.01	0.03	0.25
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.24	0.02	-0.01	-0.21
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.72	-0.01	-0.03	0.07
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.41	0.01	-0.04	0.22
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		257.33	-0.75	17.21	-10.84
	Almanya 5Y CDS		13.02	6.66	15.57	-38.52
	Fransa 5Y CDS		20.85	-0.12	11.98	-42.65
	İtalya 5Y CDS		143.91	0.25	11.38	-6.77
	İspanya 5Y CDS		63.85	-3.59	15.77	-14.55
	Portekiz 5Y CDS		131.13	-7.93	-7.93	-52.15
	Brezilya 5Y CDS		203.97	-0.67	13.28	-27.31
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		22284.32	-0.05	-0.39	12.76
	S&P500		2496.84	0.01	-0.39	11.52
	Nasdaq		6380.16	0.15	-1.26	18.52
	DAX		12605.20	0.08	0.35	8.68
	CAC40		5268.76	0.03	0.60	7.91
	Nikkei		20330.19	-0.33	0.15	6.36
	Shanghai		3343.58	0.06	-0.40	7.73
	Bovespa		74318.72	-0.17	-2.18	24.72
	MSCI GOÜ		1080.11	-0.75	-2.66	25.32
	VIX		10.17	-0.39	-0.10	-27.56
	EMTİA					
	Altın (\$/ons)		1293.98	-1.28	-1.31	12.77
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)		51.88	-0.65	3.97	-3.43
Brent Petrol (\$/varil)		58.44	-0.98	5.98	2.85	
Emtia Endeksi		427.59	-0.32	-0.29	1.07	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5978	12.6545	12.7076	12.7169	12.8093	12.8253	12.9640
USD	1.1783	1.1944	1.2367	1.2694	1.3297	1.4971	1.7748
EUR	-0.4333	-0.4086	-0.4007	-0.3914	-0.3793	-0.3050	-0.2194

Buket Alkan	Müdüř Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Naime Doęan 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 Pekçaęlayan	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, 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.