

### Gündem

- Cuma günü açıklanan verilere göre, ikinci çeyrek büyümesi %3.1 olan ABD'nin 3. çeyrek büyüme verisi %2.6 olan beklentilerin üzerinde %3.0 olarak açıklandı. Aynı dönemde kişisel tüketim harcamalarına ilişkin data ise %2.1 olan beklentilerin üzerinde %2.4 artış kaydetti.
- ABD'de Ekim ayı imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) son 9 ayın en yüksek seviyesi olan 54.5 seviyesinde açıklandı.
- ABD dayanıklı tüketim malı siparişleri aylık bazda Eylül'de mevsimsel etkilerden arındırılmış verilerle %2.2 arttı. Beklenti siparişlerin %0.8 artış göstermesiydi.
- ABD haftalık işsizlik başvuruları 21 Ekim ile sona eren haftada 10 bin artışla 233 bine yükseldi. Beklenti başvuruların 235 bin olacağı yönündeydi.
- ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Ekim ayında beklentilere paralel olarak 100.7 seviyesine düştü. Veri Eylül ayında 13 yılın zirve seviyesinde açıklanmıştı.
- ABD Başkanı Donald Trump, yeni Fed başkanını 3 Kasım'daki Asya seyahatinin öncesinde seçeceğini bildirdi.
- ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, Trump yönetiminin Fed başkanı ve başkan yardımcısını birlikte atamayacağını ifade etti.
- New York Fed, ABD ekonomisi için yılın son çeyreğinde büyüme tahminini, dayanıklı mal siparişlerinin ve yeni konut satış verilerinin olumlu bir görünüm sergilemesinin ardından %2.6'dan %3.05'e yükseltti.
- Kredi derecelendirme kuruluşları S&P ve Fitch Ratings, Birleşik Krallık'ın kredi notunu "AA" ve not görünümünü "negatif" olarak teyit etti. Not görünümünün negatif seviyede tutulmasında Brexit sürecine ilişkin devam eden belirsizliklerin etkili olduğu belirtildi. Fitch Ratings'den yapılan açıklamada ülke ekonomisinin bu yıl sonunda %1.5 gelecek yıl ise %1.3 ve 2019 yılında bir miktar artarak %1.7 büyüme kaydetmesini beklediklerini açıkladı.
- İspanya'nın Katalonya özerk yönetimi parlamentosu, tek taraflı bağımsızlık ilan etti. İspanya'da merkezi hükümet ise Katalonya parlamentosunu feshetti; 21 Aralık'ta seçimlerin yapılacağını duyurdu. Başbakan Rajoy, "Katalonya özerk yönetimde demokrasinin tekrardan sağlanabilmesi için yasal, temiz, özgür bir seçime gidilecektir" dedi. Ayrıca Rajoy, Katalonya özerk yönetiminin Brüksel hariç yurt dışındaki tüm temsilciliklerinin de kapatılmasına karar verdiklerini belirtti.

### Piyasalarda Bugün

Haftanın son işlem gününde ABD'de açıklanan ve beklentilerin üzerinde gerçekleşen 3.çeyrek büyümesinin yanı sıra Fed başkanına yönelik beklentiler piyasaların gidişatına yön verdi. ABD'de açıklanan büyüme verisinin olumlu bir görünüm çizmesiyle dolar endeksi ve ABD borsaları yükselişle kapandı. ABD borsalarındaki yükselişte teknoloji hisseleri belirleyici olurken, Avrupa borsaları da İspanya'da yaşanan gelişmelere rağmen günü alıcılı sonlandırdı. Bu hafta ABD Merkez Bankası (Fed) toplantısı piyasaların odağında iken, Avrupa'da açıklanacak olan büyüme ve enflasyon verileri de yakından takip ediliyor olacak.

Cuma günü EUR/USD paritesinde geri çekilme devam etti. ABD'de açıklanan güçlü 3. çeyrek büyüme verisinin dolara destek olması ile paritede bir miktar geri çekilme yaşandı. Ayrıca, Katalonya'nın tek taraflı olarak bağımsızlığını ilan ettiğini açıklaması Avrupa cephesinde risk algısında artışa neden olurken euroda zayıflamayı beraberinde getirerek EUR/USD paritesinin aşağı yönlü hareketine destek veren bir diğer unsur oldu. Geçtiğimiz haftayı %1.5 değer kaybı ile 1.1608 seviyesinden tamamlayan parite yeni haftanın ilk saatlerinde bir miktar toparlanma çabasıyla 1.1600 seviyesinin üzerinde hareketine devam ediyor.

Geçen haftanın son işlem gününde %0.5 sınırlı değer kaybederek günü 1,273 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları son iki haftadır üst üste satıcılı görünüm sergiledi. Bu hafta ABD tarafından hem önemli veri açıklamaları gelecek hem de Fed Kasım ayı toplantısı takip edilecek. Ayrıca ABD Başkanı Donald Trump'ın yeni Fed başkanını açıklaması bekleniyor. Altın fiyatlarında volatil bir hafta yaşanmasını bekliyoruz. Petrol fiyatları, OPEC genel sekreterinin arz kısıntılarının süresinin uzatılmasını desteklediğini açıklamasının ardından haftanın son işlem gününde yükseldi. ABD ham petrolü, Cuma günü %2.4 yükselişle 53.90 dolar/varil seviyesine çıktı.

Gelişmekte olan ülke para birimleri Cuma günü dolar karşısında karışık seyretti. Perşembe günü dolar karşısında sert değer kaybeden gelişmekte olan ülke para birimlerinin Cuma günü bir miktar düzeltmesi gelirken, TL de Cuma günü dolar karşısında değer kazandı ve USD/TL kuru günü düşüşle 3.7883'ten sonlandırdı. Haftanın son işlem gününde EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da geri çekilme yaşandı. EUR/TL kurunun 4.3988'den sonlandırdığı günü sepet kur 4.0930'dan düşüşle kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.77 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurtdışında kurun hareketini etkileyecek önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Cuma gününü %0.50 yükselişle, haftayı ise %0.6 kayıpla tamamlayan BIST 100 endeksi 107,884 seviyesinden kapanış yaptı. BIST 100 endeksinin haftalık düşüşünde bankacılık hisselerinde yaşanan sert değer kaybı belirleyici oldu. Yurtdışı tahvil bono piyasasında Cuma günü uzun vadeli tahvil getirilerinde sınırlı bir yükseliş yaşanırken, kısa vadeli tahvillerde yaşanan çıkışlar sebebiyle 2 yıllık tahvil getirilerinde sert yükseliş yaşandı. Buna göre 10 yıllık tahvil getirisi 2 baz puan yükselişle %11.95 seviyesinden, 2 yıllık tahvil getirisi ise 19 baz puan yükselişle %12.80 seviyesinden kapanış yaptı.

Bugün ABD'de açıklanacak olan Eylül ayı çekirdek kişisel tüketim harcamaları ve Almanya'da açıklanacak olan Ekim ayı enflasyon verileri piyasaların takip edeceği göstergelerin başında geliyor.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Eylül, y-y)	Yüksek	%1.3	--
	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi (Ekim)	Düşük	21.3	21.0
	Kişisel Gelirler (Eylül, a-a)	Orta	%0.2	%0.4
	Kişisel Harcamalar (Eylül, a-a)	Orta	%0.1	%0.9
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Ekim)	Düşük	-1.0	--
Almanya	TÜFE (Ekim, y-y, öncül)	Yüksek	%1.8	--
İngiltere	M4 Para Arzı (Eylül, y-y)	Düşük	%4.4	--
Japonya	Perakende Satışlar (Eylül, a-a)	Düşük	-%1.6	%0.6

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>					
	USD/TRY		3.7883	-0.85	3.20	6.89
	EUR/TRY		4.3988	-1.24	1.65	18.71
	Sepet (0.5\$+0.5€)		4.0936	-1.06	2.36	12.93
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		13.2725	1.78	13.34	-17.17
	USD/TRY Future		3.7999	-0.48	3.14	6.09
	<b>FAİZ</b>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		12.80	0.19	0.49	1.86
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.61	0.00	0.23	-0.70
	5Y CDS		190.68	0.83	9.98	-30.16
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	BİST-100		107884.00	0.51	-0.56	38.75
	BİST-30		132187.09	0.53	-0.74	39.33
	BİST-Bankacılık		165876.50	0.36	-2.98	28.60
	BİST-30 Future		132.18	0.40	-1.09	38.01
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>					
	Dolar Endeksi		94.92	0.32	1.30	-7.65
	EUR/USD		1.16	-0.37	-1.49	11.03
	USD/JPY		113.67	-0.27	0.13	-3.30
	GBP/USD		1.31	-0.25	-0.47	6.92
	USD/CHF		1.00	0.06	1.41	-2.48
	EUR/JPY		131.97	-0.62	-1.35	7.38
	<b>FAİZ*</b>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.59	-0.03	0.01	0.40
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.41	-0.05	0.02	-0.04
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.77	-0.02	-0.05	0.02
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.38	-0.03	-0.07	0.20
	<b>KREDİ</b>					
	iTraxx Crossover		233.48	-2.04	-4.21	-19.10
	Almanya 5Y CDS		11.10	-4.16	-6.30	-47.58
	Fransa 5Y CDS		20.32	-1.33	-2.73	-44.08
	İtalya 5Y CDS		130.36	0.34	-3.90	-15.55
	İspanya 5Y CDS		70.79	3.86	-0.42	-5.25
	Portekiz 5Y CDS		119.06	-0.93	-0.93	-56.55
	Brezilya 5Y CDS		173.94	-1.84	2.22	-38.01
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	Dow Jones		23434.19	0.14	0.45	18.58
	S&P500		2581.07	0.81	0.23	15.29
	Nasdaq		6701.26	2.20	1.09	24.49
	DAX		13217.54	0.64	1.74	13.96
	CAC40		5494.13	0.71	2.27	12.53
	Nikkei		22008.45	1.24	2.57	15.14
	Shanghai		3416.81	0.27	1.13	10.09
	Bovespa		75975.71	0.10	-0.54	27.50
	MSCI GOÜ		1110.22	0.18	-0.85	28.81
VIX		9.80	-13.27	-1.71	-30.20	
<b>EMTİA</b>						
Altın (\$/ons)		1273.35	0.50	-0.56	10.97	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		53.90	2.39	3.97	0.34	
Brent Petrol (\$/varil)		60.44	1.92	4.66	6.37	
Emtia Endeksi		428.19	-0.39	0.10	1.21	

\*: Puan Değişim

## LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.8979	12.9690	13.2034	13.2701	13.4186	13.4600	13.5602
USD	1.1844	1.2033	1.2423	1.3138	1.3801	1.5727	1.8479
EUR	-0.4399	-0.4159	-0.4014	-0.3929	-0.3786	-0.3217	-0.2317

<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 Dođan 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 Pekçađlayan</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, 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.