

Günaydın,

Dün tamamlanan Fed Kasım ayı toplantısından piyasaların beklediği gibi faiz artırımı kararı çıkmadı ve Fed faizleri %0.25-0.50 bandında sabit bıraktı. Toplantı sonrasında Fed, faiz oranlarının artması için zeminin güçlenmeye devam ettiği görüşüne hakim olduğunu fakat şimdilik hedeflerine doğru ilerlediğine dair daha fazla kanıt görmeyi tercih ettiğini belirtti. Bunun yanı sıra Fed, ekonominin ivme kazanması ve enflasyondaki toparlanmayla beraber Aralık ayında faizleri artıracığı yönünde sinyal verdi. Toplantının ardından Fed'in Aralık ayı faiz artırımı beklentileri %78 seviyesine yükseldi. ABD'de dün ADP özel sektör istihdam verisi de takip edildi. Veri Ekim ayında 145 bin kişi artış ile son 5 ayın en düşük artışına işaret etti. Dün sonuçlanan Fed toplantısının ardından 8 Kasım'da yapılacak ABD Başkanlık seçimine odaklanan ABD piyasalarında dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri düştü. ABD borsaları da günü düşüşle tamamladı. Bugün ABD'de takip edilecek önemli veriler arasında haftalık işsizlik maaşı başvuruları yer alıyor. Ayrıca, yarın Ekim ayı tarımdışı istihdam verisi açıklanacak. Verinin 175 bin kişi gelmesi bekleniyor.

Dün Avrupa'da açıklanan PMI verileri genel olarak beklentilere yakın seyretti. Bugün ise Avrupa'da Eylül ayı işsizlik oranı ile ECB toplantı tutanakları takip edilmeli. Bugün ayrıca İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısı da takip edilecek. BoE'nin faiz oranlarında bir değişikliğe gitmesi beklenmezken bugün yayımlayacağı enflasyon raporu önem arz ediyor. Rapor, Sterlin değerinde hareketlilik yaşanmasına neden olabilir. Bugün Japonya'da piyasalar tatil. Asya endekslerine baktığımızda genel olarak Başkanlık seçimlerinin yarattığı belirsizlik etkisinde ekside seyreliyor.

Yurtiçi piyasalar dün de iç ve dış dinamiklerle yön bulmaya devam etti. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamının artmaya devam ettiği günde USD/TL kuru günü yükselişle sonlandırırken BİST 100 endeksi bir miktar değer kaybetti. Bugün yurtdışında Ekim ayı enflasyon verileri takip edilecek. Bugünkü enflasyon verisinin ardından yarın açıklanacak ABD istihdam verileri izlenecek. Piyasaların gündeminde ise esas olarak gelecek hafta yapılacak ABD Başkanlık seçimleri bulunuyor. Seçime kısa bir süre kala iki başkan adayı arasındaki farkın kapanması hatta seçimden galip çıkacak başkan adayına ilişkin beklentilerin değişmeye başlamış olması seçimlerin piyasa açısından önemini artırıyor.

Döviz

Fed dün sona eren Kasım ayı toplantısında beklediği gibi faiz oranlarında değişikliğe gitmezken, Aralık ayında faiz artırımına gidilebileceğine dair güçlü sinyaller verdi. Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gideceği beklentilerinin yükselmiş olması ve ABD'de önümüzdeki hafta yapılacak seçimlere ilişkin belirsizliğin devam etmesi gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybetmesine neden oluyor. ABD tarafındaki gelişmelerin yanı sıra yurtdışı gelişmelerin takip edildiği günde 3.1252'yi gören USD/TL kuru günü 3.1135'ten kapattı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle EUR/TL kurundaki yükseliş dün de devam etti ve EUR/TL kuru günü 3.4561'den kapattı. Sepet kur (0.5*\$+0.5*€) da dün yükselişle günü 3.2845'den sonlandırdı. Kur bu sabah 3.11 seviyesinde hareket ediyor. Kurun hareketleri açısından bugün yurtdışında Ekim ayı enflasyon verisi takip edilecek. Beklenti enflasyonun yıllık bazda sınırlı bir yükseliş göstermesi yönünde bulunuyor. Kurun hareketleri açısından yarın ABD'de açıklanacak istihdam verilerine yönelik fiyatlamalar da önemli olacak. USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olarak 3.1275 takip edilecekken, kurda yukarı yönlü hareketin devamında yeni hedef seviye olarak 3.15 takip edilebilir. İç ve dış dinamiklerin yukarı yönlü harekete işaret ettiği son dönemde, USD/TL kurunda aşağı yönlü hareketin yaşanması halinde ilk destek seviyesi olarak 3.10 seviyesi takip edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.1000	3.0700	3.0500
Direnç	3.1275	3.1500	3.2500

Hafta başından beri Cuma günkü alıcılı seyrini devam ettiren EUR/USD kuru dün de yükselişine devam ederek 1.1123 seviyesine kadar tırmandı ve ilk direncini test etti ancak bu seviyede tutunamayarak geri çekildi. Bu seviye aynı zamanda paritenin 11 Ekim'den beri altında seyrettiği 50, 100 ve 200 günlük basit hareketli ortalama seviyelerinden 50 günlük hareketli ortalama seviyesine denk geliyor. Paritenin sabahki hareketlerine baktığımızda 1.1114 seviyesinde hareket ettiğini görüyoruz. Dün sonuçlanan Fed'in Kasım ayı toplantısından gelen sinyallerle Aralık ayında faiz artıracığı beklentisi %68 seviyesinden %78 seviyesine yükseldi. Öte yandan piyasalardaki fiyatlamalarda 8 Kasım'da yapılacak olan ABD Başkanlık seçimlerinin yarattığı belirsizlik etkili olmaya devam ediyor. Salı günü 98 seviyesinin altında kapanış gerçekleştiren dolar endeksi DXY halen 97 seviyesinde hareket ediyor. Bu durumda paritenin yükselişine destek oluyor. Öte yandan Euro lehine yaşanan gelişmeler de pariteyi destekliyor. Dün Avrupa'da açıklanan verilerin gelen olarak beklentilere çok yakın gerçekleşmesi Euro'yu güçlü tutuyor. Bugün ABD'de veri akışı bakımından yoğun bir gün. Söz konusu veriler Dolar kanalı ile paritede etkili olabilir. Ayrıca Avrupa'da ECB toplantı tutanakları takip edilmeli. Teknik olarak paritenin bugün alıcılı seyrine devam etmesi ilk olarak 1.1150 direncini gündeme getirebilir. Olası bir aşağı dönüşte ise 1.1050 seviyesi ilk destek olarak takip edilmeli.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1050	1.0960	1.0822
Direnç	1.1150	1.1200	1.1250

Faiz

Dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisinde yükseliş devam ederken, 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde ise bir miktar geri çekilme yaşandı. İç ve dış dinamiklerin etkisiyle dün hem 5 yıllık CDS rakamında hem de kurda yükseliş devam etti. Bunun sonucunda 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 10 baz puan yükselişle %10.23'ten kapandı. Ancak 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 8 baz puan düştü ve %9.24'ten günü sonlandırdı. Fed'in dün sona eren toplantısında Aralık ayına ilişkin faiz artırımı ihtimalini güçlendiren açıklamalarda bulunması önümüzdeki dönemde gösterge tahvil getirileri üzerinde yukarı yönlü baskıyı artırabilir. Bugün yurtdışında Ekim ayı enflasyonu açıklanacak. Enflasyonun yıllık bazda sınırlı bir yükseliş göstermesi bekleniyor. Bugünkü enflasyon verisinin ardından yarın açıklanacak ABD istihdam verileri takip edilecek. Piyasaların gündeminde ise esas olarak gelecek hafta yapılacak ABD Başkanlık seçimleri var. Seçime kısa bir süre kala iki başkan adayı arasındaki farkın kapanması hatta seçimden galip çıkacak başkan adayına ilişkin beklentilerin değişmeye başlamış olması seçimlerin piyasa açısından önemini artırıyor. Tüm bu gelişmeler altında 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin hareketlerinde %9.00-%9.50 bandı önemini koruyor.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.00	8.80	8.50
Direnç	9.50	9.80	10.00

Hisse Senedi

BIST 100 endeksi dün sabah küresel ve gelişmekte olan hisse piyasalarındaki satışa paralel olarak düşüşle güne başladı. Genel olarak piyasalarda ABD seçimlerinin yarattığı belirsizlik ortamının hakim olması özellikle de gelişmekte olan ülke piyasaları üzerinde baskı yaratıyor. Nitekim dün, gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %1.2 değer kaybı yaşaması bu durumu teyit eder nitelikte. Endeks dünki işlemlerde %0.3 sınırlı değer kaybı yaşayarak 77,171 seviyesinden kapanış yaptı ve hali hazırda dolar cinsi endeks 2.45 sent olarak önemli gördüğümüz destek seviyesine yakınsamış durumda. ABD'deki seçimler öncesinde endekste çok hareketli bir tablo beklemesek de, Cuma günü ABD'de açıklanacak olan istihdam verilerinin volatilitiyi arttırdığını görebiliriz. Öte yandan haftaya sonuçlanacak olan ABD seçimlerini Trump'ın kazanması halinde endekse de satış geldiğini görebiliriz. Bununla birlikte USD/TL kurunda ve 5 yıllık CDS risk primindeki yükseliş kaynaklı baskıların etkisinde kalan endeksin gerilediği seviyelerden tepki alımları gelse bile söz konusu alımların iç dinamikler göz önüne alındığında sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda endeksin aşağı yönlü hareketlerinde TL cinsi endekste 75,500, dolar cinsi endekste ise 2.45 sent desteklerini takip etmeye devam ediyoruz. İç parametreler sebebiyle hali hazırda zor görünse de endeksin yukarı yönlü hareketlerinin devamı için 80,000 dolar bazında ise 2.60 sent dirençleri takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	76,200	75,500	73,500
Direnç	80,000	82,825	85,000

Emtia

ABD'de 8 Kasım'da yapılacak başkanlık seçimi yaklaştıkça artan belirsizlik havası altın fiyatlarının son iki haftadır yukarı yönlü ralli yapmasında etkili oldu. Ancak söz konusu rallinin Fed'in dün tamamlanan Kasım ayı toplantısından gelen sinyallerle yerini temkinli hareketlere bıraktığı görülüyor. Dünkü toplantıda faiz oranlarında değişikliğe gidilmedi ancak artan enflasyon ortamında borçlanma maliyetlerinin artırılması için zeminin güçlendiğinin vurgulanması, Aralık toplantısında faiz artırımına gidilebileceğine yönelik piyasa beklentilerinin yükselmesine neden oldu. Toplantı öncesinde piyasalardaki risk algısından aldığı destekle kritik gördüğümüz 1,305 dolar/ons direncini test eden altın fiyatları, faiz artırım beklentisinin artmasının yarattığı aşağı yönlü baskıyla günü %0.67 artışla 1,296 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Altın fiyatlarında yükselişin devamı için 1,305 dolar/ons seviyesinin kırılmasının önemli olduğunu düşünsek de altının kısa vadede yönüne karar vermesinde 8 Kasım'da yapılacak seçimin belirleyici olmasını bekliyoruz. Dünkü raporumuzda, başkan adayı Donald Trump'ın seçimi kazanabileceğine yönelik spekülasyonların, piyasaların Trump'ın kazanma olasılığını çok fazla fiyatlamamış olmasının ve Trump'ın korumacı ticaret politikası uygulayacağına yönelik söylemlerin piyasalarda risk algısını arttırdığını belirtmiştik. Bu bağlamda, seçimi Donald Trump'ın kazanması halinde, piyasalardaki risk algısının daha da artabileceğini ve altının yukarı yönlü ralliyi sürdürebileceğini düşünüyoruz. Seçimi Hillary Clinton'ın kazanması durumunda ise, piyasalardaki belirsizliğin azalması ve altın fiyatlarının geri çekilmesi ihtimali öne çıkabilecektir.

Altın	1	2	3
Destek	1,265	1,241	1,200
Direnç	1,305	1,315	1,330

Dün petrol fiyatları, ABD'de resmi petrol stoklarının artış göstermesi ve OPEC'in üretim kısıntısına ilişkin anlaşmayı sonuçlandırabilmesine ilişkin kuşku artması ile birlikte düşüş gösterdi. ABD ham petrol fiyatları dün 44.96 dolar/varil seviyesine kadar inerken günü 45.34 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Ancak Fed toplantısı sonrasında ABD başkanlık seçimine ilişkin belirsizliklerle düşüş gösteren dolar endeksi ile birlikte artış gösteren petrol fiyatları bu sabah 45.73 dolar/varil seviyesinde bulunuyor. ABD Ham petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 45.00 dolar/varil desteği, yukarı yönlü hareketlerde ise 50.00 dolar/varil ilk direnç seviyesi önemini koruyor.

Petrol	1	2	3
Destek	45.00	43.70	41.10
Direnç	50.00	51.60	53.40

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TÜFE (Ekim, a-a)	Yüksek	%0.18	%1.44 (Açıklandı.)
	ÜFE (Ekim, a-a)	Yüksek	%0.29	%0.84 (Açıklandı.)
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	258 Bin Kişi	256 Bin Kişi
	Hizmet PMI (Ekim)	Düşük	52.6	52.5
	ISM Hizmetler Endeksi	Yüksek	57.1	56.0
	Fabrika Siparişleri (Eylül)	Orta	%0.2	%0.2
Euro Bölgesi	Dayanıklı Mal Siparişleri	Orta	-%0.1	-%0.1
	İşsizlik Oranı (Eylül)	Orta	%10.1	%10
İtalya	ECB Toplantı Tutanakları	Orta	--	--
	İşsizlik Oranı (Ekim, öncül)	Orta	%11.4	%11.4
İngiltere	Merkez Bankası Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	--	--
	Hizmet PMI (Ekim)	Orta	52.6	52.5

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.1135	0.07	1.05	5.03
	EUR/TRY		3.4561	0.48	2.80	7.63
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.2848	0.29	1.96	6.38
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		11.2800	4.30	6.97	-17.30
	USD/TRY Future		3.1607	0.22	1.05	4.82
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		9.24	-0.08	0.18	-1.79
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.33	0.00	0.23	-0.05
	5Y CDS		264.89	1.05	5.27	-5.63
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		77171.59	-0.33	-2.80	9.43
	BİST-30		94338.79	-0.37	-2.82	9.72
	BİST-Bankacılık		132891.10	-0.62	-2.86	12.93
BİST-30 Future		95.35	-0.34	-3.12	9.53	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		97.40	-0.31	-1.25	-1.49
	EUR/USD		1.11	0.39	1.74	2.47
	USD/JPY		103.30	-0.82	-1.12	-13.51
	GBP/USD		1.23	0.50	0.47	-16.39
	USD/CHF		0.97	-0.23	-2.04	-2.88
	EUR/JPY		114.65	-0.43	0.60	-11.38
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		0.82	-0.01	-0.05	-0.22
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.80	-0.02	0.01	-0.44
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.64	-0.01	0.00	-0.29
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.13	-0.05	0.05	-0.44
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		338.50	1.51	5.20	2.76
	Almanya 5Y CDS		19.05	-0.02	3.89	48.10
	Fransa 5Y CDS		29.93	-0.01	-2.18	13.40
	İngiltere 5Y CDS		35.76	0.00	0.00	87.44
	İtalya 5Y CDS		150.12	5.35	8.13	54.36
	İspanya 5Y CDS		72.06	3.14	3.59	-19.96
	Portekiz 5Y CDS		274.16	0.00	0.00	60.78
	Brezilya 5Y CDS		287.58	2.54	6.81	-42.71
	Rusya 5Y CDS		238.83	4.21	5.14	-24.30
	Güney Afrika 5Y CDS		244.33	-1.21	-3.75	-29.10
	Macaristan 5Y CDS		115.11	0.00	0.00	-29.74
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		17959.64	-0.43	-1.32	4.73
	S&P500		2097.94	-0.65	-1.94	4.24
	Nasdaq		5105.57	-0.93	-2.76	4.13
	DAX		10370.93	-1.47	-3.16	0.85
	CAC40		4414.67	-1.24	-2.64	-2.38
	Nikkei		17134.68	-1.76	-1.48	-7.13
	Shanghai		3102.73	-0.63	-0.44	-5.87
Bovespa		63326.42	0.00	-0.78	50.27	
MSCI GOÜ		466.43	-1.17	-1.54	6.68	
VIX		19.32	4.09	35.67	-6.67	
EMTİA						
Altın (\$/ons)		1296.81	0.67	2.34	20.68	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		45.34	-2.85	-7.81	23.34	
Brent Petrol (\$/varil)		46.86	-2.66	-8.19	25.90	
Emtia Endeksi		404.75	0.29	0.53	8.02	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.2191	8.2430	8.6578	8.8638	9.0072	9.3246	9.6341
USD	0.4346	0.4587	0.5304	0.6683	0.8809	1.2566	1.5757
EUR	-0.4071	-0.3889	-0.3803	-0.3451	-0.3221	-0.2144	-0.0711

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Buket Alkan	Müdü Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçağlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy	Uzman	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Ezgi Şiir Kıbrıs	Uzman Yardımcısı	ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93

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 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 değışiklik yapma hakkına sahiptir.