

Günaydın,

Dün gerçekleştirilen Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısının ardından Draghi'nin konuşmaları ile ABD borsaları artıda kapanırken, Dow Jones ve S&P 500 rekorlarını tazeledi. Öte yandan bugün hem Draghi'nin konuşmaları hem de Çin merkez bankasının bankalara fon sağladığı haberlerinin ardından Asya endeksleri de artıda seyrediyor. Piyasalar bugün ABD'de açıklanacak olan tarımdışı istihdam verisini ve akşam saatlerinde gelecek olan Fed başkanı Yellen'in konuşmasını bekliyor.

Döviz

Dün Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) toplantısı vardı. Toplantıda, para politikasında herhangi bir değişikliğe gidilmezken toplantı sonrasında ECB Başkanı Draghi'nin yaptığı açıklamalarla EUR/USD paritesinde görülen düşüğe paralel USD/TL kuru da yükseldi. Ancak kurdaki esas yükseliş Ukrayna haberlerinin ardından yaşandı. Ukrayna'da tekrar silahlı çatışmaların başladığına yönelik çıkan haberlerin ardından TL diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel değer kaybetti ve USD/TL kuru 17 Ekim'den bu yana görülen en yüksek seviye olan 2.2653 seviyesine kadar çıktı ve günü 2.2635 seviyesinden sonlandırdı. Sepet kur (0.5*\$+0.5*€) da dün en yüksek 2.5366 seviyesini gördü. USD/TL kuru bu sabah 2.2672 seviyesine kadar yükseldikten sonra tekrar düştü ancak hala 2.26 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. 2.2530 direncini kıran kurda kısa süreli kar satışları görülebilir. Ancak dışarıdan TL'yi destekleyen bir haber gelmediği sürece USD/TL kurunda aşağı yönlü hareketlerin hızlanacağını düşünmüyoruz. Bugün ABD'de tarımdışı istihdam verisi açıklanacak. Fed'in para politikası açısından da önemli olan veri, piyasalarda da yakından izlenecektir. Verinin beklenmedik şekilde düşük gelmesi durumunda USD/TL kurunda da düşüş yaşanabilir. Bu durumda yeniden 2.2500 seviyesinin altına inilip inilmemesi önemli olacaktır. Dün Ukrayna haberleriyle yükselen kurda, bugün de Bölgeye dair haber akışı takip edilmeye devam edecek. 2.2530 direncini kıran kurun yukarı yönlü hareketlerinde 2.3070 ara direncinin ardından daha önce de belirttiğimiz gibi 2.39 seviyesi nihai hedef seviye olarak görünüyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.2500	2.2200	2.2000
Direnç	2.2850	2.3070	2.3900

Piyasaların hafta başından beri odaklandığı Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısının ardından Başkan Draghi'nin gerektiğinde daha fazla parasal genişleme adımı için hazır olduklarını ve bu konuda yeni çalışmalar yürüttüklerini açıklaması EUR satışlarını tetikledi. Açıklamanın hemen ardından yaklaşık 100 baz puan gerileyen EUR/USD günün devamında 1.24 desteğini kolayca kırarak 1.2363'e kadar indi. Draghi'nin dünkü açıklamalarıyla ECB üyeleri ile arasında anlaşmazlık olduğu yönündeki söylentileri de ortadan kaldırması paritenin düşüşünü kolaylaştırdı. Bugün ABD'de açıklanacak Ekim ayı tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı piyasanın odağında yer alacak. Bu verilerin beklenenden güçlü gelmesi USD'deki değer artışını hızlandırarak pariteyi 1.2040 orta vadeli kritik desteğine biraz daha yaklaştıracaktır. Bugün için EUR/USD aşağı yönlü hareketinde 1.2360 desteğinin altına indiği takdirde 1.23-1.2290 desteği ve 1.2240 seviyeleri izlenebilir. Yükselişlerde ise ilk olarak bu sabah bulunduğu 1.2390'lardan 1.2440'a çıkması ve hareketin devamında 1.25 direncine yaklaşması beklenebilir. Teknik anlamda dünkü hızlı düşüşün ardından paritede bugün düşüşün sınırlı olması ve USD'de tepki satışları yaşanması mümkün. Ancak ABD Hazine tahvil getirilerinde dün yaşanan yükselişin sürmesi EUR/USD'deki düşüşün de devamını getirecektir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.2360	1.2300	1.2240
Direnç	1.2440	1.2500	1.2545

Faiz

Tahvil bono piyasasında işlem gören 13 Temmuz 2016 itfalı iki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün %8.64 seviyesinden güne başladı. Gösterge faiz gün içerisinde %8.50 destek seviyesinin altına test etse de günü bu seviyenin üzerinde kapattı. Rusya-Ukrayna arasında jeopolitik risklerin yeniden artış göstermesi gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde baskı yarattı. Spot dolar endeksinin dün %0.1'lük artış göstermesi doların global bazda değer kazanmaya devam ettiğini ve TL cinsi getiriler üzerinde baskısını hissettirmeye devam edeceğine işaret etti. Bugün saat 15.30'da ABD'de açıklanacak olan istihdam verilerine odaklanan piyasalar için ABD ekonomisinin toparlandığına dair işaretler barındırması açısından söz konusu verilerin çizeceği tablo oldukça önem arz ediyor. İstihdam verilerinin beklentiler doğrultusunda açıklanması Fed'in son toplantıda dile getirdiği "istihdamda atıl kapasitenin azaldığı" söylemini destekler nitelikte olacağı için tahvil bono piyasasından hafif çıkışlara sebep olabilir. Bununla birlikte, geçtiğimiz ay gördüğü dip seviyenin ardından dün itibarıyla %2.38'e yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin yükselişine devam etmesi iki yıllık gösterge tahvil getirisinde baskı yaratan unsurlardan. USD/TL kurunda aşağı yönlü sert bir hareket görmediğimiz sürece gösterge tahvil getirisinin %8.50 seviyelerinin altında kalıcı hareket etmesi zor görünmekle birlikte, olası çıkışların yaşanması durumunda ise %9.00 direnç seviyesi takip edilecektir.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.50	8.42	8.00
Direnç	9.00	9.50	9.80

Hisse Senedi

Geçtiğimiz Cuma gününden bu yana satış baskısı altında olduğunu gördüğümüz BİST 100 endeksi, dün güne hafif artıda başlamasına rağmen günü %1.83'lük sert değer kaybıyla sonlandırdı. ABD'de haftanın son işlem gününde açıklanacak olan tarımdışı istidam verisi öncesinde ADP özel istihdam verisinin beklentilerden iyi gelmesi, yurtdışı piyasalarda moral bozukluğuna ve kar realizasyonlarına neden oldu. Bunun ötesinde doların değer kazanmasıyla USD/TL kurunda yaşanan hızlı ilerlemeler, BİST 100 endeksinde geçtiğimiz hafta Cuma gününden bu yana yaşanan düşüş seyrinin hızının son iki günde artmasında etkili oldu. Böylece endeks yüksek işlem hacmiyle hareket etti ve gün boyu gelen satışlarla günü 77,510 seviyesinden tamamladı. Geçtiğimiz haftadaki kazanımlarını geri verdiği görülen endeksin kritik gördüğümüz 50 ve 100 günlük hareketli ortalamaların altına gevşemesi önümüzdeki kısa vadede endekste aşağı yönlü seyrin hızlanmasında etkili olabilir. Bugüne USD/TL kurundaki hafif gerilemenin pozitif katkısıyla bir miktar alıcılı başlayan endeksin gün içinde hareketlerinin yönünde bugün öğlen saatlerinde ABD'de açıklanacak tarımdışı istihdam verisinin belirleyici olmasını bekliyoruz. Söz konusu verinin beklentilerden iyi gelmesi ve USD/TL kurunun yukarı yönlü hamlelerini sürdürmesi halinde, endekste ki kar realizasyonlarının boyutu derinleşebilir ve endeks 77,000 desteğinin altına kalıcı olarak sarkabilir. Bu durumda endeksin 8 ile 31 Ekim tarihlerinde gördüğü en düşük ve yüksek seviyelerin aşağı yönlü düzeltmelerinin işaret ettiği 76,000-75,000 destek bölgesindeki seviyeler önemli hale gelecektir. Bununla birlikte endeksin haftalık bazdaki kapanışını 100 haftalık hareketli ortalama seviyesi olan 76,125 desteğinin üzerinde yapması, değer kayıplarının hızlanmaması açısından önemli görünüyor. Tarımdışı istihdam verisinin beklentilerden kötü gelmesi halinde, moralin yükselmesiyle endeks yukarı yönlü hareket etse bile yukarı yönlü girişimlerin sınırlı kalabilir ve bu yükselişin yeni haberlerden destek alması gerekebilir. Endeksin yükseliş denemelerinde direnç haline gelen 78,700 seviyesi izlenebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	77,000	76,125	75,000
Direnç	78,700	80,310	81,664

Emtia

Altın ekim ayı sonlarına doğru başlattığı aşağı yönlü hareketini sürdürmekte kararlı görünüyor. Fed'in toplantısının ardından doların değerlenmesi ile artan satış baskıları bu haftaya taşındı. 1,180 dolar/ons desteğini aşağı yönlü kırıldıktan sonra satıcılı seyrini sürdüren altın haftanın ortasında yaşadığı sert düşüşlerden sonra dün güne 1,140 dolar/ons seviyesinden başlangıç yaptı ve sakin bir gün geçirerek, günü yataya yakın ve bir miktar artıda tamamladı. Haftanın son işlem gününe geldiğimizde altının, güne 1,141 dolar/ons seviyesinden başlangıç yaptığını ve sabah saatlerinde 1,137 dolar/ons desteğinin altına 1,132 dolar/ons seviyelerine kadar gevşediğini ancak tekrar bir toparlanma ile 1,140 dolar/ons seviyelerine tırmandığını görüyoruz. Dolar endeksinin 88 bin seviyesinin üstünde tutunuyor olması altındaki satış baskısını artırıyor. Piyasalar, bugün ABD'den gelecek tarımdışı istihdam verisini bekliyor. Verinin beklentilerden olumlu gelmesi altında aşağı yönlü hareketleri hızlandırabilir. Altında 1,137 dolar/ons desteğinin aşağı yönde kırılması halinde 1,128 dolar/ons ve 1,116 dolar/ons destek seviyeleri izlenebilir. Ayrıca tarımdışı istihdam verisinin açıklanmasının akabinde Fed başkanı Yellen'ın yapacağı konuşma da altının volatilitasını artırabilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,137	1,128	1,116
Direnç	1,146	1,153	1,172

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Tarımdışı İstihdam (Ekim)	248 Bin Kişi	228 Bin Kişi
	İşsizlik Oranı (Ekim)	%5.9	%5.9
Almanya	Dış Ticaret Dengesi (Eylül)	14.0 Milyar Dolar	19.0 Milyar Dolar
	Cari İşlemler Dengesi (Eylül)	10.3 Milyar Dolar	18.0 Milyar Dolar
Fransa	Sanayi Üretimi (Eylül, a-a)	%0.0	-%0.2
	Bütçe Dengesi (Eylül)	-94.1 Milyar Dolar	--
	Dış Ticaret Dengesi (Eylül)	-5.8 Milyar Dolar	-5.2 Milyar Dolar
İngiltere	Dış Ticaret Dengesi (Eylül)	-1,917 £	-2,300 £

Ekonomi Gündemi

- Başbakan Ahmet Davutoğlu, Öncelikli Dönüşüm Programı Eylem Planı'nı açıkladığı toplantıda Türkiye'nin ekonomide gerçekleştirmeyi hedeflediği yapısal dönüşümde beş ana temel olacağını ve bu kapsamda belirlenen 25 eylem planından ilk dokuz adımın reel ekonomiyle ilgili olacağını söyledi. Davutoğlu, hedeflerinin 2018 sonunda GSYH'yı 1.3 trilyon dolara çıkarmak, cari açığı GSYH'ya oranını %5.2'ye çekmek ve işsizlik oranını %7'ye indirmek olduğunu belirtti.
- Ekonomik İşbirliği Teşkilatı (OECD) tarafından, G20 liderler zirvesi öncesinde hazırlanan raporda yer alan ön tahminlere göre Dünya ekonomisinde büyümenin 2015'te %3.7, 2016'da ise %3.9 olması bekleniyor. OECD raporda 2015'te küresel büyümenin kademeli olarak ivme kazanmasına rağmen geçmiş yıllara kıyasla ılımlı kalacağını belirtirken, Türkiye için 2015 büyüme tahminini %4'ten %3.2'ye indirdi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 1 Kasım ile sona eren haftada beklentilerin üzerinde düşerek 278 bin kişi oldu.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Fed'in Ekim sonu itibarıyla varlık alımlarını sona erdirmesinin ABD'nin AAA olan kredi notunu etkilemeyeceğini söyledi. Moody's ayrıca Fed'in faiz artırımlarına 2015 ortası civarında başlamasını beklediğini belirtti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) dünkü toplantısında politika faizini beklediği gibi %0.05'te tutarken, ek bir önlem açıklamadı.
- ECB Başkanı Draghi, ihtiyaç olması halinde ekonomiyi desteklemek için alınabilecek ek tedbirlere dair hazırlık yapması için ECB birimlerini görevlendirdiğini söyledi. Draghi ECB Yönetim Kurulu'nun ihtiyaç olması halinde alışıl gelmedik ek önlemlerin alınması konusunda fikir birliğinde olduğunu bildirdi.
- Moody's analisti Packard, 3.çeyrekte enflasyonun aşağı gelmesi, düşük kapasite kullanımı, düşen enflasyon beklentileri ve duraksayan talep nedeniyle Euro Bölgesi'nin yeniden resesyona girme riskinin devam ettiğini söyledi.
- Almanya'da Eylül ayında imalat sanayi üretimi %1.7 artış gösterdi.
- İngiltere'de sanayi üretimi Eylül'de %0.6 ile beklentilerin (%0.4) üzerinde arttı.
- İngiltere Merkez Bankası (Boe), dünkü toplantısında faiz oranlarında bir değişikliğe gitmeyerek %0.5 olarak bıraktı.
- Avrupa Birliği'nin finansal hizmetler yetkilisi Jonathan Hill, Avrupa çapında bir sermaye piyasası oluşturulması için planların 2015'in ortalarında açıklanacağını söyledi.
- Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) dünya genelinde gıda fiyatlarında görülen düşüşün Ekim'de yavaşladığını açıkladı.
- Çin Merkez Bankası (PBOC) geçtiğimiz 2 ay içerisinde ülke bankalarına, yeni oluşturulan Orta Vadeli Kredi Hizmeti aracılığıyla 769.5 milyar yuan (126 milyar dolar) likidite sağladığını doğruladı. PBOC söz konusu araç ile Eylül ayında bankalara 500 milyar yuan ve Ekim ayında 269.5 milyar yuan enjekte ettiğini açıkladı. Bankalara verilen kredilerin tümü 3 aylık ve %3.5 faiz oranı ile sağlanmış.
- Moody's, Güney Afrika'nın kredi notunu Baa1'den Baa2'ye indirdi. Görünümünü ise negatiften durağana revize etti.
- OPEC Genel Sekreteri Abdalla Salem el-Badri, petrol fiyatlarının gelecek yılın ikinci yarısında toparlanmasının büyük olasılık olduğunu çünkü petrol fiyatlarında son dönemde görülen düşüşün yeni yatırımlara zarar vereceğini ve bunun arzda artışı yavaşlatacağını söyledi.

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.2635	0.86	2.98	5.36
	EUR/TRY	2.8023	-0.01	1.02	-5.25
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5329	0.37	1.88	-0.79
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.1050	0.27	7.39	-28.64
	USD/TRY Future	2.2835	0.29	1.83	3.80
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.52	-0.12	-0.14	-1.72
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	4.93	0.00	0.03	-1.82
	5Y CDS	179.49	0.09	2.96	-26.66
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	77510.28	-1.83	-2.99	15.71
	BİST-30	94749.44	-1.86	-3.26	16.47
	BİST-Bankacılık	139481.80	-3.47	-5.05	17.09
	BİST-30 Future	96.28	-1.36	-2.70	17.52
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	88.01	0.65	2.16	9.87
	EUR/USD	1.24	-0.89	-1.89	-10.09
	USD/JPY	115.21	0.50	5.49	9.46
	GBP/USD	1.58	-0.90	-1.06	-4.43
	USD/CHF	0.97	0.96	1.81	9.16
	EUR/JPY	142.57	-0.40	3.50	-1.57
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.55	0.03	0.08	0.17
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.39	0.04	0.08	-0.60
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.06	0.00	-0.02	-0.27
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.83	0.00	-0.02	-1.11
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	350.91	-1.07	-3.86	22.40
	ABD 5Y CDS	16.51	0.00	-14.00	-43.09
	Almanya 5Y CDS	18.34	-7.90	-5.18	-25.66
	Fransa 5Y CDS	51.97	-1.57	-5.33	-0.69
	İngiltere 5Y CDS	19.04	4.77	8.67	-30.22
	İtalya 5Y CDS	124.07	-1.08	-5.31	-20.64
	İspanya 5Y CDS	95.02	-3.47	-5.44	-35.77
	Portekiz 5Y CDS	197.08	-2.14	-2.14	-41.49
	İrlanda 5Y CDS	58.47	-2.75	-5.94	-49.30
	Brezilya 5Y CDS	166.25	2.62	10.46	-13.90
	Rusya 5Y CDS	276.18	3.95	15.87	67.21
	Güney Afrika 5Y CDS	177.34	-0.64	1.06	-13.12
	Macaristan 5Y CDS	182.81	0.82	1.28	-29.69
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	17554.47	0.40	2.09	6.77
	S&P500	2031.21	0.38	1.83	10.88
	Nasdaq	4638.47	0.38	1.58	11.96
DAX	9377.41	0.66	2.88	-0.24	
CAC40	4227.68	0.46	2.09	0.01	
Nikkei	16792.48	-0.86	7.24	3.08	
Shanghai	2425.86	0.27	1.45	15.00	
Bovespa	52637.06	-1.98	0.57	4.56	
MSCI GOÜ	485.39	-0.62	0.51	1.81	
VIX	13.67	-3.53	-5.85	-3.94	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1141.92	0.12	-4.75	-6.16	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	77.91	-0.98	-3.96	-18.37	
Brent Petrol (\$/varil)	82.86	-0.11	-3.92	-23.12	
Emtia Endeksi	457.92	0.05	-0.54	0.56	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	9.7950	9.9898	10.0450	10.0936	10.0636	10.0110	10.0110
USD	0.0925	0.1207	0.1555	0.1990	0.2319	0.3259	0.5578
EUR	-0.0771	-0.0386	0.0021	0.0329	0.0600	0.1479	0.3050

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Nazan Kılıç	Müdü Yardımcısı	nazan.kilic@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Buket Alkan	Uzman	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Sinem Ulusoy	Uzman Yardımcısı	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Elif Engin	Uzman Yardımcısı	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92

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 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.