

Günaydın,

ABD'de dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 29 Ekim ile sona eren haftada 265 bin kişi artış ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Verinin 300 bin kişinin altında kalması istihdam piyasasının sağlamlığına işaret etti. Ekim ayı ISM hizmetler endeksi ise 54.8 ile beklentilerin altında kaldı. Ancak endeksin 50'nin üzerinde değer alması sektörde büyümeye işaret etti. Öte yandan, dün açıklanan bir diğer veri olan fabrika siparişleri Eylül'de %0.3 ile beklentinin üzerinde artarak 3 ay üstüste artış kaydetmiş oldu. Dün dolar endeksi düşerken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD borsaları ise yaklaşan Başkanlık seçimlerinin yarattığı belirsizlikle birlikte günü satıcılı tamamladı. Bugün ABD piyasalarında Ekim ayı tarımdışı istihdam, işsizlik oranı ve ortalama saatlik ücretler verileri takip edilecek. Tarımdışı istihdam verisinin 173 bin kişi artış kaydetmesi bekleniyor. Ayrıca bugün Fed Başkan Yardımcısı Stanley Fischer başta olmak üzere Fed yetkililerinin açıklamaları izlenecek.

Dün Euro Bölgesi'nin en büyük ekonomisi olan Almanya Federal İstatistik Ofisi verileri Almanya nüfusunun %20'sini temsil eden 16.1 milyon kişinin yoksulluk ya da toplumsal dışlanma riskinden etkilendiğini ortaya koydu. Avrupa hisseleri dün Bankacılık verilerinin olumlu seyrinin etkisi ile son iki yıldır devam eden düşüşünü durdu. Asya tarafına baktığımızda endekslerin sabah saatlerinde genel olarak ekside seyrettiğini görüyoruz. Japonya Nikkei endeksi günü %1.34 ile tamamladı.

Dün yurtiçinde Ekim ayı enflasyon verisi takip edildi. Ekim ayında enflasyon aylık bazda %1.44 ile beklentilerin altında kaldı ve yıllık bazda düşmeye devam ederek %7.16 ile Ağustos 2015'ten sonraki en düşük seviyeye geriledi. Ekim ayında çekirdek enflasyonda yıllık bazda düşüş devam ederken, Yİ-ÜFE'de ise yükseliş yaşandı. Ekim ayında manşet enflasyonda düşüş yaşanmış olmasına karşın düşüşün sınırlı olması ve TCMB'nin son Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında kurdaki yükselişe dikkat çekmesi TCMB'nin önümüzdeki dönem kararlarında kurdaki hareketleri dikkate almaya devam edeceğine işaret ediyor. Dün USD/TL kuru günü hafif düşüşle kapatırken BİST 100 endeksi günü bir miktar satıcılı sonlandırdı. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise ABD'de açıklanacak Ekim ayı istihdam verileri takip edilecek ve başta Fed başkan yardımcısı Stanley Fischer olmak üzere Fed yetkililerinin açıklamaları izlenecek. Bugün açıklanacak Ekim ayı tarımdışı istihdam verisi önemli olsa bile piyasaların daha çok Salı günü ABD'de yapılacak seçimlere odaklı olacağını düşünüyoruz.

Döviz

Dün 3.1237'yi test eden USD/TL kuru günü 3.1101'den bir miktar düşüşle kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$/0.5*€) da dün hafif bir geri çekilme yaşandı ve EUR/TL kuru günü 3.4551'den ve sepet kur ise 3.2828'den sonlandırdı. Bu sabah 1.1380 seviyesini gören USD/TL kuru daha önce belirttiğimiz 3.15 direncini zorluyor. Ancak daha önceki haftalarda belirttiğimiz gibi 3.15 direnci 3.25-3.30 dirençleri öncesindeki son direnç seviyesi olması nedeniyle önemli bir direnç seviyesi. Bugün açıklanacak Ekim ayı tarımdışı istihdam verisi önemli olsa bile piyasaların daha çok Salı günü ABD'de yapılacak seçimlere odaklı olacağını düşünüyoruz. Beklentilerden çok farklı bir rakam gelmemesi durumunda USD/TL'nin 3.15 seviyesini kırmamasını beklemiyoruz hatta USD/TL kuru 3.15 direncini kırmadığı sürece bir miktar kar satışlarının gelebileceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda haftalık bazda USD/TL kurunun 3.10 desteğinin altında bir kapanış gerçekleştirip gerçekleştirmeyeceği takip edilecek. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise ABD'de açıklanacak Ekim ayı istihdam verileri takip edilecek ve başta Fed başkan yardımcısı Stanley Fischer olmak üzere Fed yetkililerinin açıklamaları izlenecek. USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olarak 3.15 takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 3.10 seviyesi takip edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.1000	3.0700	3.0500
Direnç	3.1500	3.2500	3.3000

EUR/USD paritesinin dünkü işlemlerinde ABD'de açıklanan verilerin çok da olumlu gelmemesinin de etkisiyle bir miktar yukarı yönde hareket ettiğini gördük. Haftanın son işlem gününe geldiğimizde geçtiğimiz haftayı artıda kapatan paritenin bu haftayı da artıda tamamlamaya hazırlandığını görüyoruz. Paritenin hareketlerini teknik olarak değerlendirdiğimizde önemli iki gösterge olan 55 ve 100 haftalık hareketli ortalamalarının bize yön göstermesini bekliyoruz. Paritenin Ağustos 2014'den beri 100 haftalık basit hareketli ortalama seviyesinin altında seyrettiğini görüyoruz. Ayrıca paritenin 55 haftalık ortalaması 2014 yılsonundan beri 100 haftalık hareketli ortalamasının altında seyrediyor. Her ne kadar günlük olarak Ekim başından beri 55 günlük hareketli ortalama eğrisinin 100 günlüğün üzerinde seyretse bile bir trende işaret edebilmesi için daha makro bakmak adına haftalık göstergeleri baz almak istiyoruz. Bu bağlamda son dönemde sınırlı ve yatay hareketlerde bulunan paritenin trendinin yukarı dönmesi için ilk olarak haftayı 55 haftalık hareketli ortalama seviyesi olan 1.1090 seviyesinin üzerinde tamamlaması önemli olurken 100 haftalık hareketli ortalama seviyesi olan 1.1157 seviyesinin üzerinde tutunması ise kritiktir. Bugün açıklanacak olan ABD tarımdışı istihdam verisi paritenin haftalık kapanışında bir miktar etkili olacaktır. Paritenin yönünü aşağı çevirmesi durumunda 1.1090 seviyesi takip edilmeli.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1090	1.0960	1.0822
Direnç	1.1157	1.1200	1.1250

Faiz

Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi yükselirken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise düştü. Dün açıklanan Ekim ayı enflasyonunun yükseliş beklentilerinin aksine düşüş göstermesi 10 yıllık tahvil getirisinde hem işlem hacminin yükselmesini hem de düşüş yaşanmasını sağladı. 10 yıllık gösterge tahvil faizi dün bir önceki güne göre 5 baz puan düşüşle %10.13'ten günü sonlandırdı. Bir önceki gün düşüş gösteren 2 yıllık gösterge tahvil faizi ise günlük bazda 5 baz puan yükselişle %9.29'dan kapandı. Bu sabah USD/TL kuru yeni tarihi yüksek seviyeye çıktı. Kurdaki bu yükseliş gösterge tahvil faizlerine de yükseliş olarak yansıtılabilir. Bugün ABD istihdam verileri açıklanacak. Ancak piyasalar daha çok gelecek haftaki ABD başkanlık seçimlerini bekliyor. Birkaç gün öncesine kadar seçimden Clinton'ın galip çıkacağı düşünülürken, son günlerde beklentilerin değişmeye başlamış olması piyasada fiyatlanmamış bir sonucun gelme ihtimaliyle birlikte seçimlerin önemini artırıyor. Ayrıca bugün yurtiçinde yaşanan gelişmeler de yakından izlenecektir. 2 yıllık gösterge tahvil faizinin yukarı yönlü hareketlerinde %9.50 ilk direnç seviyesi olarak önemli. Ancak kısa vadede bu seviyenin kırılacağını düşünmüyoruz.

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

Hisse Senedi

ABD seçimlerinin yarattığı risk alma iştahındaki azalma sonucu küresel hisse senedi piyasasındaki satış dalgası devam ediyor. Söz konusu atmosfere paralel gelişmekte olan ülke piyasaları üzerindeki baskı da devam etmekte. Piyasalardaki endişe ve oynaklığa işaret eden VIX endeksinin %14.3 sert yükseliş gösterdiği günde BIST 100, %0.64 değer kaybı yaşayarak günü 76,681 seviyesinden sonlandırdı. Endekste satışlara %1.13 düşüş gösteren bankacılık hisse endeksi öncülük etti. Bugün ABD'de açıklanacak olan Ekim ayı istihdam verileri piyasalarca yakın takip edilecek olsa bile söz konusu verilerin sürpriz bir görünüm çizmediği sürece küresel piyasalarda rol alan aktörlerin odağında yine ABD seçimlerinin olacağını düşünüyoruz. Ancak bu sabah USD/TL kurunun 3.1265 ile yeni zirve seviyesini görmesinden hareketle endeksin aşağı yönlü boşlukla güne başladığı dikkat çekiyor. Endekste kur kaynaklı baskıların gün içerisinde de devam etmesi halinde aşağı yönlü hareketlerde TL cinsi endekste 75,500, dolar cinsi endekste ise 2.45 sent desteklerinin altında kapanış yapılması önemli olabilir. Endekste geri çekilmelerin tepki alımlarını da beraberinde getirmesi halinde ise 77,600 direnci ilk etapta takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	75,500	73,500	72,400
Direnç	77,600	80,000	82,825

Emtia

Çarşamba günü tamamlanan Kasım ayı Fed toplantısı öncesinde yaklaşık son bir ayın en yüksek seviyesine tırmanan altın fiyatları, toplantının ardından piyasalarda Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gideceğine yönelik beklentilerin artmasıyla kazanımlarının bir kısmını geri verdi. Böylece dün günü %0.45 oranında sınırlı bir kazanımla 1,302 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. Son dönemde piyasalarda başkan adayı Donald Trump'ın seçimi kazanabileceğine yönelik yapılan spekülasyonlar nedeniyle belirsizliğin artmasının altın fiyatlarının yükselişine destek olduğunu görüyoruz. Bu bağlamda, seçimi Donald Trump'ın kazanması halinde, piyasalardaki risk algısı daha da artabileceğinden altın fiyatlarının yukarı yönlü rallisini sürdürebileceğini düşünüyoruz. Öte yandan, seçimi Hillary Clinton'ın kazanması piyasalardaki belirsizliğin azalmasına sebep olabileceğinden altın fiyatlarında tekrar aşağı yönlü hareketler görebiliriz. Bu bağlamda, 200 haftalık basit hareketli ortalama seviyesi olan 1,275 dolar/ons ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir. Bugün ABD'de açıklanacak istihdam verileri altın fiyatlarında hareketliliğin artmasında etkili olabilir ancak belirttiğimiz gibi altın fiyatlarının kısa vadedeki seyrinde başkanlık seçiminin belirleyici olmasını bekliyoruz.

Altın	1	2	3
Destek	1,275	1,241	1,200
Direnç	1,305	1,315	1,330

Dün petrol fiyatları düşüş gösterdi. ABD ham petrolü 45.48 dolar/varil seviyesinden kapandı. Böylece fiyatlar, OPEC'in 28 Eylül'de Cezayir'de üretimi düşürme konusunda vardığı ön anlaşmadan bu yana en düşük seviyesinden günü tamamladı. Petrol fiyatlarının düşmesinde ABD'de stokların artmasıyla arz fazlası endişelerinin yanı sıra üretimin azaltılması ile ilgili prensip kararı alan OPEC üyelerinin anlaşmayı uygulamasına ilişkin belirsizlikler etkili oluyor. Bu sabah ise petrol fiyatlarının yükselişe geçtiğini görüyoruz. Bu sabah ABD ham petrol fiyatları 44.78 dolar/varil seviyesinde bulunuyor. ABD Ham petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 43.70 dolar/varil desteği, yukarı yönlü hareketlerde ise 45.00 dolar/varil ilk direnç seviyesi önemini koruyor.

Petrol	1	2	3
Destek	43.70	42.75	41.10
Direnç	45.00	50.60	51.60

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Ekim)	Düşük	99.74	--
ABD	Tarımdışı İstihdam (Ekim)	Yüksek	156 Bin Kişi	173 Bin Kişi
	İşsizlik Oranı (Ekim)	Yüksek	%5.0	%4.9
	Dış Ticaret Dengesi (Eylül)	Orta	-40.7 Milyar Dolar	-38.0 Milyar Dolar
Euro Bölgesi	ÜFE (Eylül, y-y)	Düşük	-%2.1	-%1.8
	Hizmet PMI (Ekim)	Düşük	53.5	53.5
Japonya	Hizmet PMI (Ekim)	Orta	48.2	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.1101	-0.11	-0.12	4.92
	EUR/TRY		3.4551	-0.03	1.78	7.60
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.2826	-0.07	0.87	6.31
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		11.2300	-0.44	4.42	-17.67
	USD/TRY Future		3.1469	-0.44	-0.04	4.36
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		9.29	0.05	0.15	-1.74
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.31	-0.02	0.14	-0.08
	5Y CDS		264.84	-0.02	5.04	-5.65
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		76681.37	-0.64	-2.61	8.74
	BİST-30		93742.61	-0.63	-2.46	9.03
	BİST-Bankacılık		131393.40	-1.13	-2.70	11.66
BİST-30 Future		94.75	-0.63	-2.60	8.85	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		97.16	-0.25	-1.75	-1.73
	EUR/USD		1.11	0.06	1.91	2.53
	USD/JPY		102.98	-0.31	-2.19	-13.78
	GBP/USD		1.25	1.28	2.44	-15.32
	USD/CHF		0.97	0.07	-1.98	-2.81
	EUR/JPY		114.37	-0.24	-0.31	-11.59
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		0.81	-0.01	-0.08	-0.23
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.81	0.01	-0.04	-0.43
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.64	0.00	-0.01	-0.28
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.16	0.03	-0.01	-0.41
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		336.07	-0.72	3.52	2.02
	Almanya 5Y CDS		20.00	4.98	9.31	55.47
	Fransa 5Y CDS		30.42	1.66	-1.61	15.29
	İngiltere 5Y CDS		35.76	0.00	0.00	87.44
	İtalya 5Y CDS		146.38	-2.49	6.16	50.52
	İspanya 5Y CDS		71.07	-1.37	2.83	-21.05
	Portekiz 5Y CDS		274.16	0.00	0.00	60.78
	Brezilya 5Y CDS		288.60	0.36	5.03	-42.51
	Rusya 5Y CDS		237.45	-0.58	4.14	-24.74
	Güney Afrika 5Y CDS		241.56	-1.13	-5.58	-29.91
	Macaristan 5Y CDS		115.11	0.00	0.00	-29.74
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		17930.67	-0.16	-1.32	4.56
	S&P500		2088.66	-0.44	-2.08	3.78
	Nasdaq		5058.41	-0.92	-3.02	3.17
	DAX		10325.88	-0.43	-3.65	0.41
	CAC40		4411.68	-0.07	-2.69	-2.45
	Nikkei		17134.68	0.00	-1.16	-7.13
	Shanghai		3128.94	0.84	0.53	-5.08
	Bovespa		61750.17	-2.49	-3.89	46.53
	MSCI GOÜ		464.34	-0.45	-1.64	6.20
VIX		22.08	14.29	43.75	6.67	
EMTİA						
Altın (\$/ons)		1302.70	0.45	2.70	21.23	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		44.66	-1.50	-10.18	21.49	
Brent Petrol (\$/varil)		46.35	-1.09	-10.17	24.53	
Emtia Endeksi		404.57	-0.04	0.41	7.97	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.2334	8.2500	8.6594	8.8650	9.0200	9.3350	9.6926
USD	0.4373	0.4603	0.5320	0.6656	0.8757	1.2482	1.5651
EUR	-0.4071	-0.3889	-0.3803	-0.3473	-0.3236	-0.2151	-0.0754

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.