

### Günaydın,

**ABD endeksleri dün açıklanan Merkez Bankası toplantısı tutanaklarının ardından değer kaybetti. Asya piyasaları Çin'in beklentilerin altında gelen PMI imalat verisinin yarattığı moral bozukluğuyla düşüş yönünde seyir izliyor. Japonya'nın Nikkei endeksi ise güne yataya yakın bir şekilde artıda kapattı. Bugünün yoğun veri takviminde öncelikle TCMB para politikası toplantısı ile ABD tarafından açıklanacak veriler takip edilebilir.**

### Döviz

Dün Fed'in son toplantısının tutanakları açıklandı. Akşam saatlerinde açıklanan tutanaklar ve TCMB'nin bugünkü Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı öncesinde USD/TL kurunda dün yükseliş yaşandı. Gün içinde 2.24 seviyesinin üzerine yükselen USD/TL kuru günü 2.2324 seviyesinden sonlandırdı. Sepet kur (0.5\*€+0.5\*\$) da dün gün içinde 2.5249 seviyesine kadar yükseldi. USD/TL kuru bu sabah da yükselişle açıldı ve 2.2370 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün TCMB'nin toplantı kararları yakından izlenecek. Piyasadaki genel beklenti TCMB'nin bu toplantıda faiz oranlarını sabit bırakacağı yönünde. Ancak faiz indirimine yönelik beklentiler de var. TCMB'nin faiz indirimine gitme ihtimali ile dün USD/TL kurunun yükseldiğini görüyoruz. Bugün için TCMB'nin kararları ve kurun vereceği tepki önemli olacaktır. TCMB'den herhangi bir değişiklik kararı gelmezse USD/TL kurunda yeniden düşüş görebiliriz. Bu durumda 2.22 ilk destek seviyesi önemli.

USD/TL	1	2	3
<b>Destek</b>	2.2200	2.2000	2.1890
<b>Direnç</b>	2.2530	2.2850	2.3070

EUR/USD dün 1.2510-1.2570 aralığında yataya yakın bir görünüm çizdikten sonra akşam açıklanan Ekim ayı Fed toplantı tutanakları ile 1.26 sınırına dayandı. Fed tutanaklarında faiz artırımı tarihine ilişkin bir ipucu bulunmaması EUR/USD'nin yükselmesini sağladı. Tutanakların ABD ekonomisine güveni yansıtmaması pariteyi tekrar dar bandına döndürdü. Dün JPY'deki değer kaybı da sürdü. USD/JPY yedi yılın, EUR/JPY ise altı yılın yeni en yüksek seviyelerini gördü. Çapraz paritelerdeki hareketlilik EUR'nun değer kaybını sınırladı. EUR/USD bu sabah 1.2530 civarında yatay hareket ediyor. Gün içinde Avrupa'dan gelecek PMI aktivite verileri ile tüketici güveni ve ABD'de yayımlanacak tüketici enflasyonu dahil çok sayıda veri EUR/USD'nin dalgalanma aralığını genişletecektir. ECB yetkililerinin bugün yapacakları açıklamalarda Banka'nın güvercin söylemini yinelemeleri muhtemel. Gün içinde 1.2630 direncini test etme ihtimali teknik olarak güçlü görünen EUR/USD'nin aşağı yönlü hareketinde ise 1.25, 1.2440, 1.2390 ve 1.2350 destekleri izlenebilir.

EUR/USD	1	2	3
<b>Destek</b>	1.2440	1.2390	1.2350
<b>Direnç</b>	1.2580	1.2630	1.2700

### Faiz

Tahvil bono piyasasında bugün TCMB tarafından gerçekleştirilecek olan Kasım ayı PPK toplantısı öncesinde dün düşük hacimli işlem görüldü. Hazine tarafından Salı günü yapılan ihalelerde eski iki yıllık gösterge tahvilin yerini 16 Kasım 2016 itfali tahvil alırken, toplamda gerçekleştirilen üç ihale sonucunda Kasım ayı borçlanma programı hedefler doğrultusunda tamamlanmış oldu. Dün güne %8.15 seviyesinden açılış yapan gösterge tahvil getirisi gün içerisinde %8.07'lere gerilese de ikinci seansta kazanımlarını kısmi olarak geri verdi ve %8.18 seviyesinden hafif yükselişle kapanış yaptı. Piyasalarda, TCMB'nin bugün yapacağı toplantıda faiz indirimine gitmese bile, bu sürece girdiği yönünde oluşan beklentiler gösterge tahvil getirisine alım getiriyor. Çarşamba günü %8.00 seviyesinin altına test eden gösterge tahvil getirisinin bu seviyelerde tutunup tutunmayacağı konusunda bugün saat 14.00'te gerçekleştirilecek olan PPK toplantısı sonrasında oluşan atmosfer belirleyici olacak. Piyasa aktörlerinin faiz indirimini satın almaya devam ettiği bir ortamda 16 Kasım 2016 itfali iki yıllık gösterge tahvil getirisinin hareketleri için %8.00 destek seviyesi ilk etapta takip edilmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
<b>Destek</b>	8.00	7.65	7.37
<b>Direnç</b>	8.50	9.00	9.50

### Hisse Senedi

Dün güne yukarı yönlü boşlukla artıda başlayan BİST 100 endeksi, ilk seansın açılışında gelen alımların ardından gün boyu gelen kar realizasyonları nedeniyle günü 81,461 seviyesinden %0.16'lık sınırlı bir kazançla sonlandırabildi. İşlem hacminin yüksek seviyelere ulaştığı görülürken endeksin artışının sınırlanmasında USD/TL kurundaki yukarı yönlü hareketlenmeler etkili oldu. Bu sabaha hafif alıcılı bir açılış yapan endeksin gün içindeki seyrinde bugün artıda hareket eden USD/TL kurunun yanı sıra dün akşam ABD'de açıklanan Merkez Bankası toplantı tutanaklarına yönelik algılamalar yönlendirici olabilir. Ayrıca bugün yapılacak olan TCMB para politikasından çıkacak kararlara ilişkin fiyatlamalar ile ABD'den gelecek veriler endeksin yönü açısından önemli olacak. Çin'de bu sabaha açıklanan zayıf PMI verisinin Asya piyasalarında yarattığı moral bozukluğu BİST 100 endeksine de olumsuz yansıtılabilir. Son birkaç gündür temkinli davrandığı görülen endekste kar realizasyonlarının derinleşmesi 80,500 seviyesinde kritik gördüğümüz ana desteğin altına sarkmalara sebep olabilir. Endeksin bu destek seviyesinde tutunamaması halinde yeni destek seviyeleri olarak 78,700 ve 77,680 önem kazanacaktır. Endeksin bugünkü gelişmelerden pozitif etkilenerek yukarı yönlü hareket etmesi durumunda, 81,900 ve 82,630 güçlü dirençlerinin kalıcı olarak kırılması 84,360 direnç seviyesine gidebilecek bir seyrin önünü açabilir.

BİST-100	1	2	3
<b>Destek</b>	80,500	78,700	77,680
<b>Direnç</b>	81,900	82,630	84,360

## Emtia

Dün haftanın ortasına gelindiğinde güne 1,197 dolar/ons seviyesinden başlangıç yapan altın gelen alımlarla 1,202 dolar/ons seviyelerine kadar tırmandı ancak daha sonra sert satışlarla 1,175 dolar/ons seviyelerine kadar çekildi. Altındaki satışlarda, İsviçre’de 30 Kasım’da gerçekleştirilecek olan, İsviçre merkez bankasının daha fazla altın rezervi tutmasına ilişkin referandum öncesi yapılan ankette halkın bu fikre olan desteğinin azalmış olması etkili oldu. Fed’in toplantı tutanakları öncesi yaşanan hareketlilik tutanakların ardından da devam etti.

Tutanaklarda Fed, özellikle enflasyonda hedeflenen seviyenin altında kalınmasına vurgu yaparak dikkatle takip edilmesi gerektiğini ifade etti. Dün volatilitesi yüksek bir gün geçiren altın bugün güne 1,182 dolar/ons seviyesinden yatay bir başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde yataya yakın seyretmeye devam eden altının Çin’den gelen ve 6 ayın en düşüğünde gerçekleşen PMI verisinin etkisinde olduğunu düşünüyoruz. Öte yandan 87 bin seviyesinin üstünde tutunmayı sürdüren dolar endeksi de altında yukarı yönlü hareketleri dizginliyor. Günün ekonomik veri akışına baktığımızda altın fiyatları bakımından yoğun bir gün olduğunu görüyoruz. ABD’de ikinci el konut satışları, PMI imalat endeksi, Philadelphia Fed endeksi ve Fed’in dünkü tutanaklarında da vurguladığı üzere önemle izlenmesi gereken enflasyon verisi takip edilecek. Öğleden sonra açıklanacak olan Tüfe verisinin olumsuz açıklanması dolarda gevşemeye neden olurken altında yukarı yönlü hareketler görmemizi sağlayabilir. Altının yukarı hareketlerinde ilk olarak 1,197 dolar/ons desteği takip edilirken akabinde kademeli olarak 1,213 dolar/ons ve 1,222 dolar/ons destekleri takip ediliyor olacak.

Altın	1	2	3
Destek	1,180	1,174	1,160
Direnç	1,197	1,213	1,222

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	TCMB PPK Toplantısı	--	--
	Merkezi Yönetim Borç Stoku (Ekim)	603.2 Milyar TL	--
ABD	Öncü Göstergeler Endeksi (Ekim)	%0.8	%0.5
	İkinci El Konut Satışları (Ekim, a-a)	%2.4	-%0.4
	Philadelphia FED Endeksi (Kasım)	20.7	18.0
	PMI İmalat Endeksi (Kasım, öncül)	55.9	56.5
	TÜFE (Ekim, y-y)	%1.7	%1.6
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	290 Bin Kişi	280 Bin Kişi
Euro Bölgesi	PMI Hizmet Endeksi (Kasım, öncül)	52.3	52.3
	PMI İmalat Endeksi (Kasım, öncül)	50.6	50.8
Almanya	PMI İmalat Endeksi (Kasım, öncül)	54.4	54.5
	PMI Hizmet Endeksi (Kasım, öncül)	51.4	51.5
	ÜFE (Ekim, y-y)	-%1.0	-%1.0
Fransa	PMI Hizmet Endeksi (Kasım, öncül)	48.3	48.5
	PMI İmalat Endeksi (Kasım, öncül)	48.5	48.8
Japonya	PMI İmalat Endeksi (Kasım, öncül)	52.4	52.7

## Ekonomi Gündemi

- Kısa vadeli dış borç stoku Eylül sonu itibarıyla 2013 yılsonuna göre %1.1 oranında artarak 130.7 milyar dolar oldu.
- Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye’deki bankaların aktif kalitesi ve sermaye oranlarının diğer gelişmekte olan ülkelere kıyasla iyi durumda olduğunu ancak 12 ay içinde vadesi dolacak borçların ağırlığı nedeniyle bankaların uluslararası piyasalardaki oynaklıklar karşısında kırılgan olduğunu belirtti.
- ABD Merkez Bankası (Fed) yetkilileri Ekim ayı toplantısında küresel ekonomiye dair endişelere önemli bir vurgu yapmazken, yanlış yönlendirmeye neden olabilecek karamsar işaretler vermekten kaçındı. Düşük enflasyona ilişkin endişelerin arttığını gösteren tutanaklar, Fed üyelerinin ABD ekonomisindeki ilerlemenin süreceğine güven duymaya devam ettiklerini de ortaya koydu.
- ABD’de yeni konut inşaatları Ekim’de 1.009 milyon adet ile beklentilerin altında; inşaat ruhsatları 1.080 milyon adet ile beklentilerin üzerinde açıklandı. Ekim’de yeni konut inşaatlarının 1.025 milyon adet, ruhsat sayısının 1.040 milyon adet olması bekleniyordu.
- Almanya’da Ekim ayında bir önceki ay %1 azalan üretici fiyat endeksi beklentilere paralel olarak bu ay da %1 azalış gösterdi.
- İngiltere Merkez Bankası’nın 5-6 Kasım tarihlerindeki toplantısının tutanaklarına göre 2 üye faiz artırımı yönünde oy kullandı.
- Japonya’nın ihracatı yendeki zayıflamanın desteğiyle Ekim ayında yıllık bazda %9.6 artarak Şubat ayından bu yana görülen en hızlı artış yaşadı. Böylece ticaret açığı da beklentilerin altında 710 milyar yen gerçekleşti.
- Japonya hükümet sözcüsü Suga, ülkesinin faiz dışı bütçe açığını azaltma hedefini başarmasının önünde herhangi bir problem görmediğini söylerken, yendeki aşırı güçlenmenin politik bir taahhüt olduğunu ve bunun yerine getirilmesinin hükümetin ekonomi politikalarına etkilerini görmekte olduklarını da ifade etti.
- Çin’de HSBC tarafından hazırlanan imalat sektörü PMI öncü verilere göre Kasım ayında Ekim ayındaki 50.4 puandan 50 puana geriledi.

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	2.2324	0.50	-0.84	3.91
	EUR/TRY	2.8030	0.64	0.09	-5.23
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5177	0.58	-0.33	-1.38
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	9.8425	0.87	-2.96	-30.49
	USD/TRY Future	2.2623	0.68	-0.65	2.83
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.18	0.03	-0.18	-2.06
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	4.79	-0.01	-0.07	-1.96
	5Y CDS	172.83	-0.86	-0.95	-29.38
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	81461.62	0.16	1.33	21.61
	BİST-30	100441.52	0.05	1.38	23.47
	BİST-Bankacılık	150896.20	-0.03	2.16	26.68
	BİST-30 Future	101.23	0.10	1.33	23.56
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	87.65	0.08	-0.20	9.41
	EUR/USD	1.26	0.14	0.93	-8.78
	USD/JPY	117.97	0.95	2.15	12.09
	GBP/USD	1.57	0.31	-0.61	-5.34
	USD/CHF	0.96	-0.14	-0.98	7.34
	EUR/JPY	148.09	1.10	3.10	2.24
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.52	0.02	-0.02	0.14
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.36	0.04	-0.01	-0.63
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.02	0.01	0.03	-0.23
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.85	0.05	0.04	-1.09
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	358.78	0.44	2.67	25.15
	ABD 5Y CDS	17.63	2.69	3.72	-39.21
	Almanya 5Y CDS	18.96	-2.33	-7.44	-23.13
	Fransa 5Y CDS	50.00	-1.32	-1.61	-4.45
	İngiltere 5Y CDS	18.51	0.00	-5.05	-32.16
	İtalya 5Y CDS	132.47	0.00	8.07	-15.27
	İspanya 5Y CDS	103.54	0.44	9.47	-30.02
	Portekiz 5Y CDS	208.23	-5.88	-5.88	-38.18
	İrlanda 5Y CDS	57.15	-2.00	-0.01	-50.45
	Brezilya 5Y CDS	177.63	-4.33	2.30	-8.01
	Rusya 5Y CDS	299.18	-0.11	7.75	81.13
	Güney Afrika 5Y CDS	176.16	-0.66	0.38	-13.70
	Macaristan 5Y CDS	173.99	-0.57	-0.59	-33.09
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	Dow Jones	17685.73	-0.01	0.42	7.57
	S&P500	2048.72	-0.15	0.51	11.83
	Nasdaq	4675.71	-0.57	0.01	12.86
	DAX	9472.80	0.17	2.84	0.77
	CAC40	4266.19	0.09	2.06	0.92
	Nikkei	17288.75	-0.32	0.53	6.12
	Shanghai	2450.99	-0.22	-1.74	16.19
	Bovespa	53402.81	2.58	0.80	6.08
MSCI GOÜ	494.10	-0.10	0.70	3.64	
VIX	13.96	0.72	7.22	-1.90	
<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)	1182.68	-1.20	1.73	-2.81	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	74.58	-0.04	-3.37	-21.86	
Brent Petrol (\$/varil)	78.10	-0.47	-3.72	-27.54	
Emtia Endeksi	451.97	-0.53	-0.97	-0.74	

\*: Puan Değişim

### LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yil
TL	8.9629	9.3250	9.4793	9.7055	9.7350	9.7350	9.7350
USD	0.0964	0.1218	0.1550	0.2040	0.2319	0.3257	0.5611
EUR	-0.0736	-0.0350	0.0021	0.0329	0.0564	0.1471	0.3007

<b>Cem Erođlu</b>	<b>Müdü</b>	<a href="mailto:cem.eroglu@vakifbank.com.tr">cem.eroglu@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 98</b>
<b>Nazan Kılıç</b>	<b>Müdü Yardımcısı</b>	<a href="mailto:nazan.kilic@vakifbank.com.tr">nazan.kilic@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Buket Alkan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 03</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>Sinem Ulusoy</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr">sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</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 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.