

Günaydın,

Dün New York'ta ilk defa Ebola vakasının görüldüğü haberinin ortaya çıkmasının ardından düşen risk iştahıyla birlikte ABD borsaları düşerken, bu durum bu sabah Asya borsalarına da yansdı. Ayrıca dün ABD'de beklentilerden kötü gelen veriler de borsaları olumsuz etkiledi. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken, ABD'de yeni konut satışları ve İngiltere büyüme verisi öne çıkıyor.

Döviz

Dün Almanya ve Euro Bölgesi'nde Ekim ayı öncü PMI verilerinin beklentilerden iyi gelmesinin ardından EUR/USD paritesindeki yükselişin desteğiyle USD/TL kuru düştü. Gün içinde 2.2313 seviyesine kadar gerileyen kur, bu seviyelerden gelen alımlarla tekrar yükselse de günü 2.24 seviyesinin altında sonlandırmayı başardı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da dün en düşük 2.5293 seviyesini gördü. USD/TL kuru bu sabah da 2.24'ün altında hareket etse de yukarı yönlü bir hareket olduğunu görüyoruz. USD/TL kurunda açıklanan verilerin etkisiyle kısa süreli düşüşler yaşanıyor. Dün de kurda düşüş gördük ancak kur 2.2350 seviyesinin altında bir kapanış gerçekleştiremedi. Bu nedenle kurda hızlı bir yükseliş yaşanmadan önce, USD/TL kurunun 2.2350-2.2530 bandında hareket edeceği düşüncemizi koruyoruz. Kur 2.2350 seviyesini kırsa bile 2.22 destek seviyesi kırılmadıkça, aşağı yönlü hareketlerin trende dönüşmeyeceği düşüncemiz de sürüyor. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması yok. ABD'deki konut verileri ile İngiltere büyümesi izlenecektir. Daha önce de belirttiğimiz gibi Fed'in faiz artırımını öteleyeceği beklentilerinin terse dönmesi durumunda kurda hızlı bir yukarı dönüş görülebilir. Kurda 2.2530 seviyesinin üzerindeki bir kapanış yukarı yönlü hareketleri hızlandırabilecektir. Kurun yukarı yönlü hareketleri için 2.39 nihai hedef seviye olmaya devam ediyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.2350	2.2200	2.2000
Direnç	2.2530	2.2850	2.3000

ABD'nin New York eyaletinde ilk Ebola vakasının görülmesi piyasalarda tedirginlik yaratırken, dün EUR/USD Euro bölgesi ve ABD verileri ile ABD Hazine tahvil getirileri ve çapraz parite hareketlerine göre yön buldu. Fransa'nın Ekim ayı PMI imalat verisinin son iki ayın en düşük seviyesinde açıklanmasıyla artan EUR satışları EUR/USD'yi iki haftadır gördüğü en düşük seviyeye itti. Almanya ve Euro Bölgesi PMI verilerinin ise beklenenden iyi gelmesi paritede hafif toparlanma yarattı. EUR/USD dün en yüksek 1.2676'yı gördü. ABD'de beklenenden iyi gelen veriler ile ABD Hazine tahvil getirilerinde sert düşüşün ardından 16 Ekim'den itibaren yaşanan yükselişin biraz daha belirginleşmesi USD alımlarını destekledi. Öte yandan Ebola vakasına dair endişeler USD'nin değer kazanımlarını baskıladı. Parite bu sabah 1.2650-60'larda yatay görünüme sahip. ABD'de açıklanacak yeni konut satışları ve çapraz parite hareketleri gün içinde paritenin yatay seyrini değiştirebilir. Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) hafta sonu açıklayacağı banka stres testi sonuçları öncesinde söylenti ve haberler de EUR/USD işlemlerinde etkili olacaktır. Paritenin aşağı yönlü hareketini sürdürmesi halinde ilk olarak 1.26 desteğinin kırılması ve 1.2580 ile 1.25 kritik desteğine doğru geri çekilmeler bekleyebiliriz. Yükselişlerde ise 1.27, 1.2745 ve 1.2790-1.28 dirençleri izlenebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.2600	1.2580	1.2500
Direnç	1.2700	1.2745	1.2800

Faiz

Tahvil bono piyasasında %8.70 seviyesinden güne başlayan iki yıllık gösterge tahvil getirisinde dün de bahsettiğimiz gibi düşük hacimli işlem görsek de aynı zamanda bileşik faizin 5 baz puanlık artışla kapanış yaptığını gördük. Dün TCMB tarafından gerçekleştirilen PPK toplantısının sonuçları piyasa beklentileri yönünde olması ise yurtiçi piyasalarda çok fazla hareket görmememize sebep oldu. Gösterge tahvil getirisiyle aralarında korelasyonun yüksek olan ABD 10 yıllık tahvil getirisi ve USD/TL'deki gelişmeler bileşik faizdeki giriş çıkışları etkilemeye devam ediyor. USD/TL kuru dün 2.23 seviyelerinden kapanış yapsa da, ABD 10 yıllık tahvil getirisinin hafta başındaki seviyesine göre 8 baz puanlık yükseliş göstermesi gösterge tahvil getirisini bir miktar baskıladı. Diğer yandan, petrol fiyatlarında görülen halihazırdaki düşüş enflasyon beklentileri yönünde olumlu bir algı yaratsa da, bu algının gerçeğe dönüşebilmesi için petrol fiyatlarındaki düşüşün kısa vadede değil yıl ortalamasını aşağı çekecek boyutta olması önemli olacaktır. Bugün veri akışı açısından yoğun bir gün olmamasının yanında sürpriz bir durum yaşanmadığı sürece 13 Temmuz 2016 itfali gösterge tahvil getirisinin haftayı %9.00 seviyelerine yakın bir yerde kapanış yapması beklenebilir.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.50	8.42	8.00
Direnç	9.50	9.80	10.00

Hisse Senedi

Haftanın son işlem gününe yaklaşırken BİST 100 endeksi dün güne hafif satıcıyla başlamasına rağmen açılıştaki satışların ardından gün boyu gelen alımlarla %1.8'lik artış yaşadı. İşlem hacminin yükseldiği görülen günde endeks 79,494 seviyesinden işleme kapandı. Endeksin yükselişinde TCMB toplantısından sürpriz bir karar çıkarması olumlu katkıda bulunurken küresel piyasalardaki iyimser hava BİST 100 endeksinin seyrine de yansdı. Ayrıca USD/TL kurundaki aşağı yönlü hareketler de endeksin yukarı yönlü seyrini destekledi. 100 günlük hareketli ortalamayı en son 9 Eylül'de yukarı yönlü kıran endeksin tekrar bu ortalama seviyesi olan 78,680'nin üzerine çıktığını görüyoruz. Bu olumlu gelişmenin sürdürülmesi açısından önümüzdeki kısa vadede endeksin öncelikle 100 günlük hareketli ortalama seviyesinin üzerinde kalıcı olması önemli. Yukarı yönlü hareketlerin devamının gelmesi halinde ise 80,500 ilk önemli direnç seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. Her ne kadar BİST 100 endeksindeki gelişmeleri olumlu görsek de ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin %2.25 seviyesinin üzerine çıkmış olması ve USD/TL kurunun 2,2250 dip seviyesindeki desteğe yaklaşmış olması sebebiyle endekste bir kar realizasyon süreci yaşanma ihtimali olabilir. Endekste alıcılı seyrin satış baskısıyla yönünü aşağıya çevirmesi halinde, 100 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 78,680'nin altına sarkmalar kritik olabilir. Bu seviyeden sonra görülebilecek geri çekilmelerde 50 günlük hareketli ortalamasının işaret ettiği 77,620 desteği takip edilebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	78,680	77,620	76,000
Direnç	80,500	81,430	82,500

Emtia

Dün ABD'de açıklanan ekonomik verilerin beklentilere yakın gerçekleşmesi piyasalarda olumlu karşılarken altın fiyatları sert değer kaybetti. Güne 1,241 dolar/ons seviyesinden başlayan altın fiyatları gün içinde belirgin şekilde gerileyerek günü 1,231 dolar/ons seviyesinden kapattı. Altın fiyatlarının düşüşünde risk algısındaki azalışın yanı sıra yatırımcıların güvenli limandan daha riskli yatırım araçlarına yönelmesi ve küresel borsalardaki alıcılı seyir etkili oldu. Son iki gündür sert düşüş yaşayan altın fiyatlarının yönünde haftaya yapılacak olan ABD Merkez Bankası (FED) toplantısından çıkacak kararların ve açıklamaların belirleyici olmasını bekliyoruz. Bugüne yatay bir başlangıç yaptığı görülen altın fiyatlarının aşağı yönlü hareket ettiği görülüyor. Bugün önemli ve yoğun bir veri takvimi bulunmazken takip edilecek veriler arasında ABD'de açıklanacak olan yeni konut satışları verisi öne çıkıyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,225	1,220	1,200
Direnç	1,248	1,253	1,265

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Yeni Konut Satışları (Eylül, a-a)	%18	-%6.8
İtalya	Perakende Satışlar (Ağustos, y-y)	-%1.5	--
	Tüketici Güven Endeksi (Ekim)	102	101.3
İngiltere	GSYH (3.çeyrek, ç-ç)	%0.9	%0.7

Ekonomi Gündemi

- TCMB, Ekim ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, piyasa beklentilerine paralel faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmedi. Politika faiz oranı olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı %8.25, marjinal fonlama oranı %11.25, açık piyasa işlemleri çerçevesinde piyasa yapıcısı bankalara repo işlemleri yoluyla tanınan borçlanma imkanı faiz oranı %10.75 ve gecelik borç alma faiz oranı %7.5 olarak bırakıldı.
- ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 18 Ekim'de sona eren haftada 283,000'e yükseldi ve 282,000 olan beklenti seviyesinin hafif üzerinde açıklandı.
- ABD'de Markit PMI imalat endeksi öncül verilere göre Ekim ayında 57.5'ten 56.2'ye geriledi (beklenti:57.0).
- ABD'de konut fiyatları Ağustos'ta yıllık bazda %4.8 artarak bir önceki ayki %4.4'lük artışın üzerinde gerçekleşti.
- Euro Bölgesi'nde öncü verilere göre Ekim'de imalat PMI 50.7 ile 49.9 seviyesindeki; hizmetler PMI da 52.4 ile 52 düzeyindeki beklentilerin üzerinde açıklandı.
- Almanya'da açıklanan öncü verilere göre, Ekim'de imalat PMI 51.8 ile beklentilerin (49.5) üzerinde açıklanırken, hizmetler PMI 54.8 ile beklentilerin (55.0) hafif altında bir değer aldı.
- Markit'in açıkladığı Ekim öncü verilerine göre, Fransa'da imalat PMI 47.3 ile son iki ayın en düşük seviyesine, hizmetler PMI ise 48.1 ile sekiz ayın en düşük seviyesine geriledi.
- Euro Bölgesi tüketici güveni Ekim'de -11.4'ten -11.1'e yükseldi (beklenti: -12.0).
- İngiltere'de perakende satışlar Eylül'de %0.3 ile beklentilerin (%0.1) üzerinde düşüş kaydetti. Perakende satışlarda yıllık bazdaki artış ise %2.7 ile beklentilerin (%2.8) hafif altında gerçekleşti.
- Çin'de Eylül ayı sonunda işsizlik oranı %4.07 oldu.
- Çin'de konut fiyatları Kasım 2012'den bu yana ilk defa yıllık bazda düşerek Eylül ayında %1.3 geriledi.
- Çin Kalkınma Araştırmaları Merkezi'nin makroekonomik araştırmalar bölümü başkanı Yu Bin, Çin ekonomisinin bu yıl büyük olasılıkla %7.4 büyüyeceğini ve 2015 yılında büyüme oranının %7 olacağını öngördüğünü söyledi.

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.2359	-0.46	-1.17	4.08
	EUR/TRY	2.8293	-0.43	-2.40	-4.34
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5326	-0.44	-1.86	-0.80
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.1275	-1.58	-8.27	-28.48
	USD/TRY Future	2.2455	-0.31	-1.32	2.07
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.75	0.05	-0.48	-1.49
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	4.97	0.01	-0.05	-1.78
	5Y CDS	185.66	0.54	-8.84	-24.13
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	79494.74	1.81	6.60	18.67
	BİST-30	97510.28	2.01	7.03	19.86
	BİST-Bankacılık	149369.77	2.51	8.29	25.39
	BİST-30 Future	97.90	2.46	6.99	19.50
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	85.84	0.12	1.05	7.16
	EUR/USD	1.26	-0.02	-1.27	-8.12
	USD/JPY	108.27	1.05	1.82	2.87
	GBP/USD	1.60	-0.12	-0.35	-3.24
	USD/CHF	0.95	0.04	1.23	7.01
	EUR/JPY	136.92	1.03	0.53	-5.47
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.39	0.03	0.04	0.01
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.27	0.05	0.12	-0.72
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.05	0.00	0.01	-0.26
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.90	0.03	0.08	-1.04
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	352.43	-0.43	-12.60	22.93
	ABD 5Y CDS	17.83	5.88	1.86	-38.52
	Almanya 5Y CDS	19.33	-0.01	-7.91	-21.62
	Fransa 5Y CDS	54.48	-0.62	7.87	4.10
	İngiltere 5Y CDS	18.43	-3.81	-10.03	-32.42
	İtalya 5Y CDS	125.75	1.74	-11.12	-19.57
	İspanya 5Y CDS	92.47	2.84	-6.28	-37.50
	Portekiz 5Y CDS	189.91	3.28	3.28	-43.62
	İrlanda 5Y CDS	62.63	2.14	-3.69	-45.70
	Brezilya 5Y CDS	169.50	1.29	2.32	-12.22
	Rusya 5Y CDS	264.32	3.25	-0.70	60.03
	Güney Afrika 5Y CDS	185.99	0.90	-7.92	-8.88
	Macaristan 5Y CDS	178.65	2.28	1.04	-31.29
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	16677.90	1.32	3.48	1.44
	S&P500	1950.82	1.23	4.73	6.49
	Nasdaq	4452.79	1.60	5.58	7.48
	DAX	9047.31	1.20	5.41	-3.75
	CAC40	4157.68	1.28	6.10	-1.65
	Nikkei	15138.96	-0.37	2.72	-7.07
	Shanghai	2302.42	-1.04	-2.29	9.15
	Bovespa	50713.26	-3.24	-6.60	0.74
MSCI GOÜ	472.55	0.11	3.18	-0.88	
VIX	16.53	-7.50	-34.40	16.16	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1231.84	-0.76	-0.56	1.23	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	82.09	1.95	0.17	-13.99	
Brent Petrol (\$/varil)	86.83	2.50	1.18	-19.44	
Emtia Endeksi	460.32	0.08	-0.94	1.09	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	10.5657	10.5844	10.4882	10.3500	10.3500	10.2600	10.2500
USD	0.0915	0.1188	0.1530	0.2000	0.2328	0.3232	0.5421
EUR	-0.0393	-0.0264	0.0036	0.0329	0.0614	0.1493	0.3086

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.