

Günaydın,

Dün ABD'de açıklanan dayanıklı tüketim malları siparişleri beklentilerin oldukça üzerinde gelirken diğer açıklanan Amerikan verileri beklentilere yakın gerçekleşti. Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gitme ihtimaline kesin gözüyle bakılmaya başlanmışken, 2017 yılına ilişkin beklentilerin de arttığı görüldü. Doların küresel çaptaki güçlenmesi hız kazandı. Dün açıklanan Fed'in 1-2 Kasım tarihli toplantısının tutanaklarından önümüzdeki dönemde açıklanacak verilerin olumlu gelmesi halinde faiz artışına gidilme zamanının nispeten yaklaşabileceği sinyali geldi. Tutanaklardan gelen sinyallerin de etkisi ile doların 6 para birimi karşısındaki değerini ifade eden DXY endeksinin 101.9 seviyesine kadar tırmandığını gördük. Bugün ABD'de piyasalar Şükran Günü Tatili nedeniyle kapalı olacak.

Avrupa'da bugün Euro Bölgesi'nin en büyük ekonomisi olan Almanya'nın 3. çeyrek büyüme verisi ile yine Almanya'nın IFO iş dünyası güven endeksi verileri takip edilecek. Asya endekslerinde sabah saatlerinde karışık bir görünüm hakim. Satıcı seyreden borsalarda Fed'in olumlu gelen verilere bağlı olarak faiz artırım zamanının nispeten yaklaşacağı beklentileri ve güçlü dolar etkili oldu. Japonya Nikkei endeksi 11 ayın en yüksek seviyelerine ulaştı ve günü %1.05 artıda tamamladı. Japon Yen'i ise dolar karşısında son 8 ayın en düşük seviyesine geriledi.

Yurtiçi piyasalarda dün iç dinamiklerin yanı sıra ABD'de açıklanan verilerin etkisi hissedildi. Dün güne artıda başlayan BIST 100 endeksi gün içerisinde satışlarla karşılaşarak günü satıcı kapattı. Gün içerisinde ABD'de açıklanan verilerin ardından dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde yaşanan yükseliş, yurtiçi piyasalarda TL'nin değer kaybetmesine sebep oldu. Ancak TL geçtiğimiz dönemde sert değer kaybettiği için dün Brezilya, Güney Afrika, Macaristan gibi ülke para birimlerine göre daha az değer kaybetti. Bugün yurtiçi piyasaların gündeminde TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) Kasım ayı toplantısı olacak. Bugün ABD piyasalarının tatil sebebiyle kapalı olması ve yarının haftanın son işlem günü olması nedeniyle yurtiçi piyasalarda da önceki günlere kıyasla sakinlik hakim olabilir. Bu nedenle PPK toplantısına yönelik fiyatlamaların etkisinin esas olarak haftaya hissedileceğini düşünüyoruz.

Döviz

Dün ABD'de açıklanan verilerin beklentilerden iyi gelmesi dolar endeksinde sert yükseliş yaşanmasını sağladı. Bu nedenle gelişmekte olan ülke para birimleri de dolar karşısında değer kaybetti. TL ise dün Brezilya, Güney Afrika, Macaristan gibi gelişmekte olan ülke para birimlerine göre daha az değer kaybetti. Gün içinde en yüksek 3.4156 seviyesini test eden USD/TL kuru günü 3.3916'dan kapattı. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle EUR/TL kuru ise dün düştü ve 3.5797'den günü sonlandırdı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) dün 3.4868'den yatay bir kapanış yaptı. ABD piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olacağı bugün yurtiçinde de işlem hacimleri düşük kalabilir. Bu nedenle USD/TL kurunda daha sınırlı hareketler görebiliriz. Bugün TCMB Kasım ayı toplantısı takip edilecek. USD/TL kurunun hareketlerinde 3.30 önemli bir destek seviyesi olmaya devam ediyor. Kurun 3.30 seviyesinin üzerinde bir haftalık kapanış yapıp yapmayacağı önemli olacak. Kurun haftalık kapanışını 3.30 seviyesinin üzerinde yapması durumunda, teknik olarak yukarı yönlü hareketlerde USD/TL'de 3.55-3.60 ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) ise 3.60 seviyesi önemli direnç seviyesi olarak duruyor. USD/TL kurunun 3.30-3.25 seviyesinin altındaki hareketlerinde ise aşağı yönlü hareketler hızlanabilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.3500	3.3000	3.2500
Direnç	3.5000	3.5500	3.6000

Dünkü işlemlerde doların küresel çapta hızlı değer kazanması EUR/USD endeksinde de sert değer kaybına neden oldu. Doların 6 farklı para birimi karşısındaki değerini ifade eden DXY dolar endeksi dün 101.9 seviyesine kadar tırmandı. Ancak halen 1.0524 desteğinin üzerinde tutunmayı başaran paritenin hareketlerinde DXY endeksi belirleyici oluyor. DXY'nin 105 seviyesine doğru hareket etmesi parite üzerinde sert baskı yaratıyor. DXY endeksi 105 seviyesine ulaşır ise paritede satışlar hızlanarak 1.05 seviyesinin altına kadar çekilme görülebilir. Paritenin seyri açısından bugünün veri takviminde Avrupa'dan gelecek açıklamalar takip edilecek. Almanya 3. çeyrek büyümesi ile Kasım ayı IFO endeksi verileri pariteye Euro tarafından etki edebilir. Haftanın sonuna yaklaştığımız günde, paritenin kapanışı önemle takip edilmeli. Teknik olarak günlük kapanışta 1.0524 seviyesinin üzerinde kalması önemli olan parite için bu seviyenin altında 1.0458'in pariteye destek olmasını bekliyoruz. Günlük bazda görülebilecek olası bir yükselişte ise 1.0711 direncinin aşılması önemli görünüyor.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0524	1.0458	1.0336
Direnç	1.0711	1.0822	1.0923

Faiz

Dün işlem hacimlerinin yükseldiği yurtiçi tahvil bono piyasasında ABD'de beklentilerden iyi gelen verilerle Fed'in faiz artırımına gideceği beklentilerinin artması ve ABD tahvil faizlerindeki yükselişler nedeniyle satım yönlü işlemler hâkimdi. ABD tahvil getirilerinin çok sert yükseldiği dün 10 yıllık yurtiçi gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 24 baz puan yükselerek %11.38'den kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi de bir önceki güne göre 63 baz puan yükselişle %10.95'den günü sonlandırdı. ABD piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olacağı bugün yurtiçinde de işlem hacimleri düşük kalabilir. Bugün TCMB'nin Kasım ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı yapılacak. Piyasalar bugün toplantıyı takip edecektir. TCMB'nin alacağı kararlar yurtiçi gösterge faizlerin hareketinde de belirleyici olabilir. Dün %10.50 ve %10.80 seviyelerindeki dirençleri kıran 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin yukarı yönlü hareketlerinde %11 yeni direnç seviyesi olarak görünüyor. Aşağı yönlü hareketlerde ise %10.80 ilk destek seviyesi olacak.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	10.80	10.50	10.00
Direnç	11.00	11.20	11.50

Hisse Senedi

Dün sabah yurtdışı hisse senetleri piyasasındaki olumlu havaya paralel alıcılı güne başlayan BIST 100 endeksi gün içerisinde satışlarla karşılaştı. Bankacılık hisselerindeki %1.6 değer kaybının öncülüğünde endeks günü %1 düşüşle 75,036 seviyesinden kapattı. Gün içerisinde ABD'de açıklanan verilerin ardından dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinde yaşanan yükseliş yurtiçi piyasalarda USD/TL kurunun yanı sıra gösterge faizin de sert yükselmesine sebep oldu. Kur ve faizlerdeki yükseliş endekse satış olarak yansımalarının ardından BIST 100, Güney Afrika hisselerinden sonra en fazla değer kaybı yaşayan hisse endeksi oldu. Yatırımcılar bugün TCMB tarafından gerçekleştirilecek PPK toplantısına odaklanmış olsa da, dolar endeksinin yükselişi sebebiyle bu sabah USD/TL kurunun PPK toplantısı öncesinde 3.40 seviyelerinde hareket ediyor olması bugüne satıcı bir başlangıç yapmasını da beraberinde getirebilir. ABD piyasalarının tatil sebebiyle kapalı olması yurtiçi işlem hacimlerine yansiyacak olsa da bugün TL cinsi varlıklar için yatırımcıların PPK toplantısı öncesinde temkinli bir duruş sergilediğine şahit olabiliriz. Endeksin yukarı yönlü hareketlerinde 76,600 direnci önemini koruyorken, geri çekilmelerinin devamı için TL bazında 74,000, dolar bazında ise 2.10 sent destekleri takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	74,000	73,000	72,400
Direnç	76,600	77,600	78,500

Emtia

ABD başkanlık seçiminde sürpriz bir şekilde Donald Trump'ın seçilmesinin ardından Fed'in Aralık ayı toplantısında faiz artırımına gideceğine yönelik piyasa beklentisinin %98 seviyesine yükselmesiyle altın fiyatlarında satış baskısı arttı. Bir süredir Fed yetkililerinin yaptıkları açıklamalarla piyasaları faiz artırımına hazırlamaya çalışmaları nedeniyle Fed'in Aralık ayı toplantısında faiz artırımına gideceğine yönelik piyasa beklentisi yavaş yavaş yükseliyordu. Bu sebeple altın fiyatları zaten satış baskısı altında seyir izliyordu, ancak zaman zaman yükseliş denemelerinde bulunarak temkinli hareket ediyordu. Başkanlık seçimiyle bu temkinli seyrin dışına çıkan altın fiyatlarında düşüşün hızlandığını görüyoruz. Altın fiyatlarındaki geri çekilmeye dolar endeksindeki ve ABD 10 yıllık tahvil getirisindeki yükselişin yanı sıra altına dayalı varlık fonlarından çıkışlar etkili olmaya devam ediyor. Söz konusu ortamda, altın fiyatları dün günü %1.98 düşüşle 1,188 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Böylece altın fiyatlarının 100 haftalık basit hareketli ortalama seviyesi ve önemli bir psikolojik direnç seviyesi olan 1,200 dolar/ons'u aşağı yönlü olarak kırdığını görüyoruz. Bu seviye altın fiyatlarının 2015 yılı Aralık ayı ile 2016 yılı Temmuz ayı dönemindeki yükselişinin %50 düzeltme seviyesi olması bakımından da önem arz ediyordu. Altın fiyatlarının bu seviyenin altına gevşemesi kısa vadede düşüşün sürebileceği sinyalini veriyor olabilir. Bu bağlamda, ilk etapta 1,170 dolar/ons desteği takip edilebilir. Ancak zaman zaman yükseliş denemeleri görülmesi halinde, 1,200-1,241 dolar/ons bandına doğru hareket görülebilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,170	1,120	1,045
Direnç	1,200	1,241	1,270

Petrol piyasasında üretimin azaltılmasına ilişkin anlaşmaya yönelik gelişmeler fiyatlanmaya devam ediyor. Ay sonunda üye ülkelerin petrol bakanlarının üretim kısıntısını görüşmek üzere bir araya geleceği açıklanmıştı. Ancak belirsizliğin devam ediyor oluşu petrol fiyatlarındaki yükselişi durdurdu. ABD ham petrol fiyatları dün 48 dolar/varil civarında yatay hareket etti ve günü 47.96 dolar/varil seviyesinden kapattı. ABD piyasaları bugün kapalı olacak. Bu nedenle petrol piyasasında da işlem hacimleri düşük kalacaktır. ABD ham petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 45 dolar/varil desteği önemini koruyor.

Petrol	1	2	3
Destek	45.00	43.70	42.75
Direnç	50.00	51.60	55.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler		Önceki	Beklenti
Türkiye	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	--	--
	Reel Sektör Güven Endeksi (Kasım)	Düşük	101.7	--
	Kapasite Kullanım Oranı (Kasım)	Düşük	%76.4	--
Almanya	GSYH (3.çeyrek, y-y)	Orta	%1.5	%1.5
	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Kasım)	Orta	110.5	110.5
	Tüketici Güveni (Aralık)	Orta	9.7	9.7
Japonya	İmalat PMI (Kasım, öncül)	Düşük	51.4	--
	Öncül Göstergeler Endeksi	Düşük	100.5	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.3953	0.32	2.15	14.54
	EUR/TRY		3.5833	-0.41	0.82	11.59
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.4893	-0.06	1.46	13.01
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		15.6200	7.15	6.91	14.52
	USD/TRY Future		3.4313	0.62	2.45	13.79
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		11.03	0.71	0.91	0.00
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		6.29	0.16	0.23	0.90
	5Y CDS		296.67	2.77	1.64	5.69
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		75036.90	-1.02	0.37	6.41
	BİST-30		91681.14	-0.98	0.46	6.63
	BİST-Bankacılık		126497.50	-1.64	-0.31	7.49
BİST-30 Future		92.45	-0.80	0.27	6.20	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		101.70	0.65	1.28	2.86
	EUR/USD		1.06	-0.70	-1.29	-2.57
	USD/JPY		112.52	1.24	3.15	-5.79
	GBP/USD		1.24	0.16	0.00	-15.45
	USD/CHF		1.02	0.53	1.48	1.46
	EUR/JPY		118.74	0.54	1.82	-8.22
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.12	0.04	0.12	0.09
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.35	0.04	0.13	0.11
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.71	0.03	-0.07	-0.36
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.26	0.04	-0.04	-0.30
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		344.38	1.08	0.43	4.54
	Almanya 5Y CDS		22.55	-2.52	-2.33	75.24
	Fransa 5Y CDS		38.43	-3.18	6.61	45.64
	İngiltere 5Y CDS		35.76	0.00	0.00	87.44
	İtalya 5Y CDS		174.77	-0.24	8.57	79.71
	İspanya 5Y CDS		82.84	-4.99	2.65	-7.98
	Portekiz 5Y CDS		277.13	-2.87	-2.87	62.52
	Brezilya 5Y CDS		306.14	1.09	0.53	-39.01
	Rusya 5Y CDS		231.35	0.00	-0.14	-26.68
	Güney Afrika 5Y CDS		255.67	0.00	-1.03	-25.81
	Macaristan 5Y CDS		115.11	0.00	0.00	-29.74
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		19083.18	0.31	1.14	11.28
	S&P500		2204.72	0.08	1.28	9.54
	Nasdaq		5380.68	-0.11	1.63	9.74
	DAX		10662.44	-0.48	-0.01	3.69
	CAC40		4529.21	-0.42	0.62	0.15
	Nikkei		18162.94	0.00	1.68	-1.56
	Shanghai		3241.14	-0.22	1.13	-1.67
	Bovespa		61985.91	0.05	2.02	47.09
	MSCI GOÜ		468.75	-0.56	1.81	7.21
VIX		12.43	0.16	-9.40	-39.95	
EMTİA						
Altın (\$/ons)		1188.32	-1.98	-2.99	10.58	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		47.96	-0.15	4.03	30.47	
Brent Petrol (\$/varil)		48.95	-0.35	4.98	31.52	
Emtia Endeksi		416.96	0.53	1.33	11.28	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.3499	8.4195	8.7153	9.2797	9.3868	10.1813	10.3789
USD	0.4337	0.4581	0.5842	0.7203	0.9248	1.2782	1.6279
EUR	-0.4100	-0.3939	-0.3810	-0.3521	-0.3307	-0.2194	-0.0797

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 değişiklik yapma hakkına sahiptir.