

Günaydın,

ABD'de dün açıklanan veriler olumlu bir görünüm çizdi. Ekim ayı öncül hizmet PMI verisi 54.8 ile beklentilerin üzerinde açıklanarak hizmet sektöründe genişlemeye işaret etti. Yeni konut satışlarının ise Eylül ayında düşüş beklentilerinin aksine aylık bazda %3.1 artış göstermesi istihdam piyasasındaki büyümenin ve ücretlerdeki artışın konut sektörünü desteklediğini gösterdi. Fed'in Aralık ayında faiz artırma ihtimali dün %70 seviyelerinin üzerindeydi. Dün dolar endeksi 98 seviyesinin üzerinde hareket ederken ABD 10 yıllık tahvil getirilerinin yükseldiği görüldü. ABD borsaları ise şirket bilançolarının beklentilerden olumsuz bir tablo çizmesi ve petrol fiyatlarındaki düşüş ile birlikte karışık bir seyir izledi. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, konut verileri ve dayanıklı mal siparişleri takip edilecek. Ayrıca ABD'de yarın açıklanacak olan üçüncü çeyrek büyüme verisinin %2.5 seviyesinde olması bekleniyor. Önümüzdeki hafta yapılacak olan Kasım ayı Fed toplantısı öncesinde verilerin çizeceği görünüm piyasalar için önem arz edecek.

Dün Avrupa tarafında veri açıklamaları takip edildi. Ekim ayı tüketici güven endeksi 98 ile beklentileri karşılarken GFK tüketici güven endeksi ise 10 olan beklentinin altında 9.7 olarak gerçekleşti. Son dönemde aldığı para cezasını ödeme gücüne düşmesi ile adından sıkça söz ettiren Deutsche Bank'ın dün üçüncü çeyrek bilançosu açıklanırken bankanın beklenmedik şekilde kar ettiği görüldü. Deutsche Bank'ın ABD Adalet Bakanlığı'na olan borcunun neredeyse yarı yarıya indirilmiş olması kar etmesinde etkili oldu. MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi petrol fiyatlarındaki düşüşün riskli varlıklara olan talebi azaltmasının da etkisi ile %0.53 geriledi. Asya endeksleri de sabah saatlerinde genel olarak ekside bir görünüm çiziyor. Japonya Nikkei endeksi günü %0.32 satıcıyla tamamladı.

Yurtiçinde ise, zayıf bir veri takvimi vardı. ABD Merkez Bankası (Fed)'nin Aralık ayında faiz artırımını yapacağı beklentilerinin artmasıyla dün gelişmekte olan ülkelerden sermaye çıkışı yaşandı. BİST 100 endeksi dün günü yataya yakın kapatırken USD/TL kuru dün yükseldi. Bugün yurtiçinde yılın son enflasyon raporu ve TCMB Başkanı Çetinkaya'nın açıklamaları takip edilecek. Bununla birlikte PPK toplantı tutanakları açıklanacak. Yurtdışında ise Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gideceğinin fiyatlanmaya devam edildiği ortamda başta dayanıklı mal siparişleri olmak üzere ABD'de açıklanacak veriler takip edilecek.

Döviz

Dün yurtiçinde veri akışının zayıf olduğu günde, USD/TL kuru 3.07- 3.09 aralığındaki hareketine devam etti. Dün dolar endeksinde hafif geri çekilme olmasına rağmen dolar endeksinin 2016 yılı Şubat ayına yakın seviyelerde bulunmasının etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybettiği görüldü. Rus Rublesi gelişmekte olan ülke para birimleri arasında dün en kötü performans gösteren para birimi olurken, TL dolar karşısında Rus rublesi, Güney Afrika randı, Brezilya reali ve Meksika pezosuna kıyasla sınırlı değer kaybetti. Kur bu sabah 3.09 seviyelerinde yukarı yönlü hareket ediyor. Bugün yurtiçinde yılın son enflasyon raporu ve TCMB Başkanı Çetinkaya'nın açıklamaları takip edilecek. Bununla birlikte PPK toplantı tutanakları açıklanacak. Yurtdışında ise Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gideceğinin fiyatlanmaya devam edildiği ortamda başta dayanıklı mal siparişleri olmak üzere ABD'de açıklanacak veriler takip edilecek. USD/TL kurunda 3.10 seviyesi ve sepet kurda (0.5*\$/+0.5*€) ise 3.25 seviyesi önemini koruyor. Söz konusu seviyelerin üzerinde bir günlük ve haftalık kapanış olup olmayacağı takip edilecek. Kurun yukarı yönlü hareketi durumunda ilk direnç seviyesi olarak 3.10 takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketinde ise 3.07 ilk destek seviyesi olacaktır.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.0700	3.0500	3.0350
Direnç	3.1000	3.1140	3.1500

Haftaya yataya yakın hareketlerle ancak artıda kapanışlarla devam eden EUR/USD paritesinin dünkü işlemlerde 1.0961 direncine doğru fiyatlamaların olduğunu gördük. Günü 1.09 seviyesinin hemen üzerinde tamamlayan paritenin sabah saatlerinde ise 1.0911 seviyesinde hareket ettiğini görüyoruz. Dün hem dolar endeksinde yaşanan gevşeme hem Euro'da yaşanan değerlendirme paritenin yükselişinde belirleyici oldu. Avrupa tarafında açıklanan tüketici güveni beklentiye paralel geldi. ABD tarafında açıklanan Ekim ayı öncül PMI hizmet verisinin 52.5 olan beklentinin üzerinde 54.8 geldiğini gördük. Ancak veri doların değerlendirilmesinde fazla etkili olamadı. Uzunca bir süredir 50, 100 ve 200 günlük basit hareketli ortalama seviyelerinin çok altında seyreden paritenin yukarı yönde uzun soluklu hareketler yapabilmesi için 1.09 seviyesinin üzerinde tutunması gerektiğini düşünüyoruz. Bugünün veri takviminde Avrupa tarafında İspanya işsizlik rakamı ve İtalya tüketici güveni yer alırken ABD tarafında dayanıklı mal siparişleri ile işsizlik maaşı başvurusu verileri takip edilecek. Teknik göstergelerle değerlendirdiğimizde, paritenin 1.0961 olan ilk direncini kırması halinde 1.1039 direnci gündeme gelebilir. Aşağı yönde olası hareketlerinde ise pariteye ilk olarak 1.0822 seviyesinin destek olmasını bekliyoruz.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0822	1.0711	1.0638
Direnç	1.0961	1.1039	1.1104

Faiz

ABD Merkez Bankası (Fed)'nin Aralık ayında faiz artırımını yapacağı beklentilerinin artması dün gelişmekte olan ülkelerin geneline satış gelmesine neden oldu. Bunun sonucu dün kurda hızlı bir yükseliş yaşanmasına karşın, yurtiçi gösterge tahvil getirilerine yansımının ise sınırlı olduğunu gördük. Dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 2 baz puan yükselerek %9.94'ten kapanırken, 2 yıllık tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 5 baz puan düşerek %9.06'dan günü sonlandırdı. Bugün TCMB yılın son Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak. Raporda yılsonu enflasyon beklentisinde değişikliğe gidilip gidilmeyeceği takip edilecek. Bununla birlikte piyasalarda yurtiçinden daha çok yurtdışı gelişmelere odaklı seyir devam edebilir. Bu haftanın en önemli verisi olan ABD üçüncü çeyrek büyüme oranı yarın açıklanacak. Verinin iyi gelmesi Fed'in Aralık ayında faiz artırımını yapacağı beklentilerini kuvvetlendirebilir. Öte yandan jeopolitik gelişmeler de takip edilmeye devam edecektir. 2 yıllık gösterge tahvil faizinde çok sert hareketler yaşanmasına neden olacak bir gelişme olmadıkça, gösterge faiz %9.00-%9.50 bandında hareket etmeye devam edebilir.

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

Hisse Senedi

Dün Avrupa ve ABD borsalarındaki düşüşlerin etkisiyle gün içerisinde satışla karşılaşan BIST 100, %0.04 düşüşle 79,343 seviyesinden günü sonlandırdı. Önceki raporlarımızda da bahsettiğimiz gibi 80,000 seviyelerini test eden endeksin küresel piyasalardaki koşullar ve USD/TL kurundaki yükselişlerin etkisiyle beklediğimiz geri çekilmeyi yaşadığını görüyoruz. Dün gelişmekte olan ülke borsa endeksi olan MSCI endeksinin %0.53 düşüş göstermesinin yanı sıra değerlendirilen dolar endeksi karşısında para birimlerinde de değer kaybının yaşanmasının işaret ettiği gibi gelişmekte olan ülkelerden çıkışlar devam ediyor. Öte yandan endeksin hem TL hem de dolar bazında önemli gördüğümüz direnç seviyelerini (80,000/2.60 sent) kıramamış olması endekste geri çekilmelerin devamını da beraberinde getirebileceğini düşünüyoruz. Bu sabah ise güne yatay seviyeden başlangıç yapan endekste Merkez Bankası tarafından yayınlanacak olan yılın son Enflasyon Raporu ve sabah saatlerinde 3.10 seviyelerini test eden USD/TL kurundaki seyir belirleyici olabilir. Endekste geri çekilmelerde TL bazında 75,500 dolar bazında ise 2.45-2.50 sent seviyeleri önemli görünürken, yukarı yönlü hareketlerde ise 80,000 direnci, dolar cinsi endekste ise 2.60-2.65 sent dirençleri takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	77,500	76,200	75,500
Direnç	80,000	82,825	85,000

Emtia

Temkinli seyrini sürdüren atın fiyatları dün günü %0.53 düşüşle 1,267 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altına dayalı varlık fonlarından çıkış devam ederken altın fiyatlarının kritik gördüğümüz destek seviyesi 1,265 dolar/ons'un üzerinde tutunma çabasında enflasyondan korunma amacının etkili olduğunu düşünüyoruz. Emtia fiyatlarının arttığı dönemde enflasyona endeksli bonolara olan talebin artması da buna işaret ediyor. Ancak özellikle gelişmiş ülke ekonomilerindeki resesyon riski azalmadığı sürece yüksek enflasyon tehlikesinin gündeme gelmesi ihtimali düşük olabileceğinden bu ihtimalin gözlemlenmesi gerektiğini düşünüyoruz. Ayrıca en önemli altın ithalatçısı ülkelerden biri olan Hindistan'da festival dönemi olması ve fiziki altın talebinin yüksek olması da altın fiyatlarını destekliyor. 22 Eylül-7 Ekim tarihleri arasında altın fiyatlarında yaşanan sert düşüşün yukarı yönlü düzeltmesinin gelmesi için ilk etapta 200 haftalık basit hareketli ortalama seviyesi olan 1,280 dolar/ons'un aşılması önemli olacak. Bu seviyenin kırılması halinde yükseliş devam edebilir. Ancak Fed yetkililerinden gelen şahin tondaki açıklamaların yanı sıra dolar endeksindeki yüksek seyir altın fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturuyor. Yarın ABD'den ekonomik aktiviteye ilişkin önemli veriler gelecek. Verilerin ardından altın fiyatlarının 1,265 dolar/ons'un altına sarkması durumunda, 1,241 dolar/ons desteği gündeme gelebilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,265	1,241	1,200
Direnç	1,280	1,305	1,315

ABD'de dün açıklanan verilere göre haftalık resmi petrol stokları 553 bin varil düşüş gösterdi. Ancak verideki düşüşün sınırlı kalması ve dolar endeksinin yüksek seyretmesi petrol fiyatlarının düşmesine neden oldu. ABD ham petrol fiyatları dün 50.10 dolar/varil seviyesini test etti fakat günü 49.18 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Ayrıca, petrol fiyatlarının düşük kalmasında OPEC üyelerinin petrol üretiminin azaltılması konusunda bir anlaşmaya varıp varamayacağı konusundaki belirsizlikler de etkili oluyor. 28-29 Ekim tarihlerinde Rusya ve OPEC arasında yapılacak olan resmi olmayan toplantıda alınacak kararlar da petrol fiyatları üzerinde belirleyici olabilecektir. Bu sabah ABD ham petrol fiyatları 49.32 dolar/varil seviyelerinde hareket ediyor. Ham petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 48.50 dolar/varil desteği önemini koruyor. Yukarı yönlü hareketlerde ise 50.00 dolar/varil ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

Petrol	1	2	3
Destek	48.50	45.00	43.70
Direnç	50.00	51.60	53.40

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti (Ekim)	Orta	--	--
	TCMB Enflasyon Raporu (2016 - III)	Yüksek	--	--
	Konut Fiyat Endeksi (Ağustos)	Düşük	217.41	--
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Eylül, öncül)	Yüksek	%0.1	%0.1
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	260 Bin Kişi	255 Bin Kişi
	Bekleyen Konut Satışları (Eylül, a-a)	Orta	-%2.4	%1.1
	Kansas Fed Aktivite Endeksi (Ekim)	Düşük	6	3
Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Eylül, y-y)	Düşük	%5.1	%5.1
İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Ekim)	Düşük	108.7	108.6
İngiltere	GSYH (3.çeyrek, y-y)	Yüksek	%2.1	%2.1