

## Gündem

## Türkiye

- Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Ekim'de beklentilerin altında aylık bazda %3.43 (Piyasa beklentisi: %4.18) arttı. Yıllık bazda ise TÜFE Eylül'deki %61.53'ten Ekim'de %61.36'ya geriledi. Ekim'de enflasyondaki yükselişte ana belirleyiciler konut, giyim ve ayakkabı ile gıda ve alkolsüz içecekler grupları oldu.
- Çekirdek enflasyon (C endeksi) Ekim'de bir önceki aya göre %3.72 arttı ve yıllık bazda Eylül'deki %68.93'ten %69.76'ya yükseldi.
- Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yi-ÜFE) Ekim'de bir önceki aya göre %1.94 arttı ve yıllık bazda Eylül'deki %47.44'ten %39.39'a geriledi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, gelişmekte olan ülkelere yönelik orta vadeli potansiyel büyüme tahminini %4.3'ten %4'e düşürürken, Türkiye'ye yönelik orta vadeli büyüme tahminini ise %3.9'dan %4.1'e çıkardı.

## ABD

- ABD'de Ekim ayında tarım dışı istihdam 180 bin olan beklentilerin altında 150 bin kişi arttı. İşsizlik oranı %3.8'den %3.9'a yükseldi. İş gücüne katılım oranı %62.8'den %62.7'ye geriledi.
- Hizmet sektörü PMI Ekim ayında 50.6 seviyesine yükselerek beklentilerin altında kaldı.
- ISM hizmet endeksi Ekim ayında 51.8 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde Eylül'de işsizlik oranı %6.4 olan beklentilerin üzerinde %6.5 oldu.
- Almanya'da dış ticaret dengesi Eylül ayında 16.5 milyar euro fazla vererek beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- Fransa'da sanayi üretim endeksi Eylül ayında sabit kalma beklentilerine karşın bir önceki aya göre %0.5 geriledi.
- İtalya'da işsizlik oranı Eylül ayında %7.4 seviyesine yükselerek beklentilere paralel gerçekleşti.
- İngiltere'de hizmet sektörü PMI Ekim'de 49.5 seviyesine yükselerek beklentilerin üstünde gerçekleşti.

## Asya

- Japonya'da hizmet sektörü PMI Ekim ayında 51.8 seviyesine gerileyerek beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- Japonya Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda, yüksek ithalat fiyatlarının yarattığı baskı azalsa bile Japonya'nın deflasyona geri dönme ihtimalinin düşük olduğunu söyledi.
- Çin Başbakanı Li Qiang, reformları derinleştirmeye devam etme, serbest ticaret bölgelerini genişletme ve yabancı yatırım için pazar erişimini gevşetme sözü verdi.

## Piyasalar

ABD'de finansal istikrar için kabul edilen yeni kural setinin ardından yatırımcıların risk iştahı arttı. ABD'de endeksler haftayı alıcılı tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert düşüşler kaydedildi. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve dolar endeksi sert düştü. Asya borsalarında yukarı yönlü hareketler hakimdi. Avrupa'da ise borsalar karışık kapandı.

Dolardaki düşüşten destek bulan EUR/USD paritesi Cuma günü günlük bazda %1 yükselişle 12 Eylül'den bu yana ki en yüksek seviye olan 1.0729'dan kapandı. Paritede haftalık bazda yükseliş ise %1.56 oldu. Bu sabah da yükselişle açılan parite 1.0730 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Dolar endeksindeki sert geri çekilmenin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık Hazine tahvil getirilerindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları geçen haftanın son işlem gününde yükseliş kaydetti. Günlük bazda %0.34 artışla 1,992 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,984 dolar/varil seviyelerinde satıcılı seyrediyor. Ortadoğu'daki çatışmaların arz kesintisine yol açacağı endişelerinin hafiflemesiyle petrol fiyatları Cuma günü işlemlerde geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %2.23, haftalık bazda %5.64 düşüşle 81.19 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde günlük düşüş %2.26, haftalık kayıp ise %6.18 oldu.

Geçen hafta kurlarda yükseliş yaşandı. TL, dolar karşısında haftalık %0.76 değer kaybederken, euro karşısında ise haftalık %1.94 değer kaybetti. Cuma günü USD/TL kuru günü yükselişle 28.3775'ten sonlandırırken, EUR/TL kuru ise yükselişle 30.4141'den sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) Cuma gününü yükselişle 29.3958'den sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma

günkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Haftanın son işlem günü endeksler primli kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık hisse endeksinin %0.84, sınıai endeksinin %0.63 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %0.55 oldu. BIST 100, geçen haftaya göre ise yataya yakın 7,705 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 34 baz puan yükselişle %37.63'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 9 baz puan düşüşle %28.44'ten kapandı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken, Euro bölgesi ülkelerinde hizmet PMI verileri açıklanacak.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (Tsi)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Ekim)	Düşük	55.52	--
12:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Ekim)	Orta	48.7	47.8
10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Eylül, a-a)	Düşük	%3.9	-%1.1
11:55		Hizmet PMI (Ekim)	Orta	50.3	48
11:50	Fransa	Hizmet PMI (Ekim)	Orta	44.4	46.1
11:45	İtalya	Hizmet PMI (Ekim)	Orta	49.9	49.5
08:00	Japonya	Hizmet PMI (Ekim)	Düşük	53.8	51.6(açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	28.3775	0.22	0.76	51.65
	EUR/TRY	30.4141	1.03	1.94	52.35
	Sepet (0.5\$+0.5€)	29.3958	0.64	1.36	52.01
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	14.1530	2.52	-0.69	17.53
	USD/TRY Future	28.9667	-0.07	2.68	51.54
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	34.74	-0.02	2.61	25.66
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.28	-0.15	-0.59	-0.08
	5Y CDS	364.50	-4.29	-11.32	-28.03
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	105.02	-1.04	-1.44	1.45
	EUR/USD	1.07	1.03	1.56	0.63
	USD/JPY	149.37	-0.71	-0.15	14.26
	GBP/USD	1.24	1.43	2.10	2.75
	USD/CHF	0.90	-0.81	-0.35	-2.83
	EUR/JPY	160.25	0.29	1.36	14.92
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.83	-0.14	-0.18	0.43
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.56	-0.11	-0.29	0.73
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.03	-0.02	-0.07	0.35
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.64	-0.08	-0.20	-0.05
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	413.18	-1.55	-12.27	-11.48
	ABD 5Y CDS	50.75	0.50	1.00	84.61
	Endonezya 5Y CDS	84.87	-4.12	-15.32	-13.42
	Çin 5Y CDS	73.40	-2.78	-10.90	-4.30
	İngiltere 5Y CDS	30.67	-1.87	-1.47	10.43
	Almanya 5Y CDS	18.75	-5.46	-5.47	-1.37
	İspanya 5Y CDS	51.51	-0.95	-3.24	-6.96
	Portekiz 5Y CDS	47.25	-1.77	-3.48	-14.65
	İrlanda 5Y CDS	25.88	-0.32	0.00	-6.82
	Çekya 5Y CDS	31.59	-1.83	-2.02	-30.54
	İtalya 5Y CDS	106.68	-1.66	-6.01	-19.19
	Güney Afrika 5Y CDS	251.25	-1.05	-11.33	0.35
	Macaristan 5Y CDS	146.66	-1.16	-2.78	-27.32
	Brezilya 5Y CDS	179.32	8.25	-3.63	-28.40
	Polonya 5Y CDS	58.70	-3.03	-3.30	-48.91
	Romanya 5Y CDS	156.49	-0.16	-4.65	-44.54
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1992.27	0.34	-0.67	9.24	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	81.19	-2.23	-5.64	1.28	
Brent Petrol (\$/varil)	84.89	-2.26	-6.18	-1.19	
Bloomberg Emtia Endeksi	105.23	0.17	-0.38	-6.72	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1462.00	5.56	-6.46	16.96	

\*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

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 doğruluğu 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.