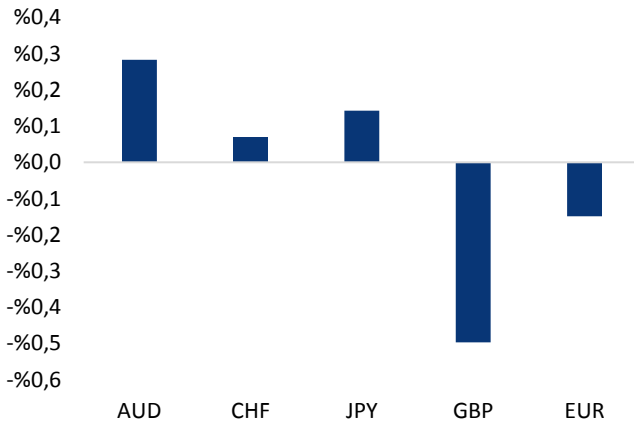


Haber Başlıkları

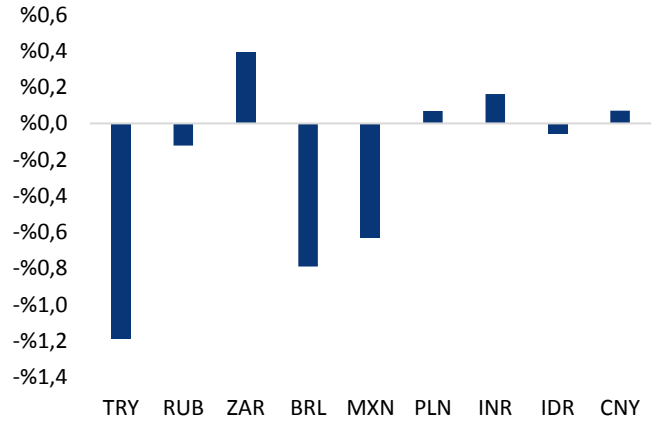
- Para Politikası Kurulu (PPK) beklentiler doğrultusunda politika faizini (bir hafta vadeli repo faizi) %24 seviyesinde sabit tuttu. Karar sonrasında piyasa reaksiyonunun sınırlı kaldığı görüldü. Karar notunda ise önemli bir değişiklik göze çarpmadı. Kurul, ekonomideki yeniden dengelenme sürecini ve finansal koşullardaki sıkılaştırmanın altını çizirken, enflasyon tarafında fiyatlandırma davranışlarına dair yukarı yönlü risklerin devam ettiğini vurguladı.
- 12-19 Ekim haftasında yerleşiklerin döviz mevduatlarında (parite etkisinden arındırılmış olarak) 1,8 milyar dolar artış görüldü. Geçmiş haftalarda da yaşanan yükselişleri göz önüne aldığımızda (özellikle Eylül ayı ortasından sonra TL'deki değer kazanımının hız kazanmasıyla) yurtiçi yerleşiklerin DTH'larında 4,4 milyar dolar artış olduğu görüldü.
- Üç hafta üst üste yaşanan haftalık yabancı çıkışları sonrasında (toplamda 287 milyon dolar) 12-19 Ekim haftasında hisse senedi piyasasında yabancı ilgisinin olduğu ve haftalık net girişin 125,6 milyon dolar olarak gerçekleştiğini gördük. Bu haftalık giriş ile beraber yılbaşından beri gerçekleşen net çıkış rakamında 1,56 milyar dolardan 1,43 milyar dolara iyileşme yaşandığı görüldü. Tahvil piyasası tarafında ise (repo işlemleri hariç) söz konusu hafta içerisinde 273 milyon dolarlık giriş yaşandı. Böylece yılbaşından beri yaşanan net giriş miktarı 635 milyon dolara ulaştı.
- Bugün saat 15:30'da ABD'den gelecek olan 3Ç18 GSYİH büyüme oranı, PCE ve Tüketici Harcamaları verileri önemli olacak. Bugün gelecek olan veriler, 6 Kasım'daki ABD Kongre seçimleri öncesinde ABD'den gelecek olan son büyüme göstergeleri olması nedeniyle önemli olacak.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) dün gerçekleştirdiği toplantısında beklendiği üzere bir politika değişikliğine gitmedi. Ancak Başkan Mario Draghi'nin toplantının ardından yaptığı açıklamalar euronun değer kaybetmesine neden olurken, eurodaki zayıflama dolar endeksindeki yükselişi besledi. ECB Başkanı Draghi'nin dünkü konuşmasında enflasyon için önemli ölçüde desteğe ihtiyaç olduğunu belirtmesi euro üzerinde önemli bir satış baskısı oluşturdu. Ayrıca Draghi'nin Euro Bölgesi'ne ilişkin gelen verilerin beklentilerden daha zayıf olduğunu ifade etmesi de eurodaki düşüşü besledi.
- Hali hazırda hafta başından bu yana yükseliş eğilimi içerisinde olan 96 seviyesi üzerine yerleşmiş bulunan dolar endeksi, dün euroda görülen düşüş hareketi ile birlikte yükselişini hızlandırarak 96,70 seviyesi üzerine kadar tırmandı.

Gelişmiş ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	ABD 3Ç18 GSYİH Çeyreklik Büyüme Oranı	15:30	%3,3	%4,2
	ABD 3Ç18 Tüketici Harcamaları	15:30	%3,3	%3,8
	ABD 3Ç18 Çeyreklik Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları	15:30	%1,8	%2,1
	ABD Ekim Ayı Michigan Tüketici Güven Endeksi	17:00	99	99

Makroekonomik Gelişmeler

ABD'den gelecek olan büyüme ve tüketici harcamaları verileri takip edilecek

Bugün saat 15:30'da ABD'den gelecek olan 3Ç18 GSYİH büyüme oranı, PCE ve Tüketici Harcamaları verileri önemli olacak. Bugün gelecek olan veriler, 6 Kasım'daki ABD Kongre seçimleri öncesinde ABD'den gelecek olan son büyüme göstergeleri olması nedeniyle önemli olacak.

- 2Ç18'de %4,2 olan çeyreklik GSYİH büyüme verisinin 3Ç18 itibarıyla %3,3'e gerilemesi bekleniyor. Burada tüketici harcamaları ve özel sektör yatırımlarındaki düşüşün ve envanterlerdeki yığılmanın veri üzerinde etkili olması bekleniyor. Ayrıca, Eylül ayında ABD'de etkili olan Florence kasırgasının da ekonomik aktivite üzerindeki negatif etkisinin bugünkü veride görülebileceği belirtiliyor.
- GSYİH'nin yaklaşık %70'ini oluşturan tüketici harcamaları 2Ç18'de %3,8 yükseliş kaydetmişti. Bu cephede 3Ç18'de %3,3'lük bir yükseliş görülmesi bekleniyor. Otomobil, elektronik aletler ve mobilya satışlarındaki artış ile birlikte Eylül ayında perakende satışlarda görülen yükseliş ile birlikte tüketici harcamalarındaki büyümenin %3 seviyesi üzerinde bir büyüme gerçekleştirilmesi beklenirken, %3,3 olan piyasa beklentisi tüketici harcamalarında 3Ç17'den bu yana en düşük büyümeyi işaret ediyor.
- İstihdam piyasasındaki olumlu görünüm, vergilerde yapılan indirimler ve hükümet harcamaları büyümenin potansiyelinin üzerine çıkmasını sağlamış olsa da, büyümenin %3 seviyesi üzerindeki seyrinin kalıcı olmayabileceği ve vergi indirimlerinin etkisini yitirmesi, borçlanma maliyetlerindeki yükseliş ve ABD – Çin arasındaki ticaret savaşı nedeniyle enflasyonda görülmesi beklenen yumuşama ile birlikte büyümenin 2019 yılında daha zayıf bir performans gösterebileceği belirtiliyor.

Büyüme verisinin piyasa beklentilerinin altında kalması durumunda piyasada sert bir dolar negatif fiyatlama olduğu görülebilir. Aksi durumunda ise, yani verinin beklentilerin üzerinde gelmesi durumunda ise hafta başından bu yana hali hazırda yükselmekte olan dolar endeksinin yükselişini hızlandırdığını görebiliriz. Dolayısı ile bugün gelişmekte olan ülke para birimleri ve kurlardaki görünüm açısından ABD'den gelecek olan verileri yakından takip edilecek.

Euro, Draghi'nin açıklamaları sonrasında değer kaybetti

Avrupa Merkez Bankası (ECB) dün gerçekleştirdiği toplantısında beklendiği üzere bir politika değişikliğine gitmedi.

Banka politika faizini %0,00, marjinal fonlama oranını %0,25 ve mevduat faizini -%0,4 seviyesinde sabit bıraktı. Faizlerin 2019 yazına kadar değişmeyeceği ifade edilirken, varlık alımlarının Aralık'a kadar aylık 15 milyar euroya indirildiği belirtildi. Dolayısı ile bankanın toplantı kararında sürpriz niteliği taşıyan herhangi bir nokta bulunmuyor. Ancak Başkan Mario Draghi'nin toplantının ardından yaptığı açıklamalar euronun değer kaybetmesine neden olurken, eurodaki zayıflama dolar endeksindeki yükselişi besledi.

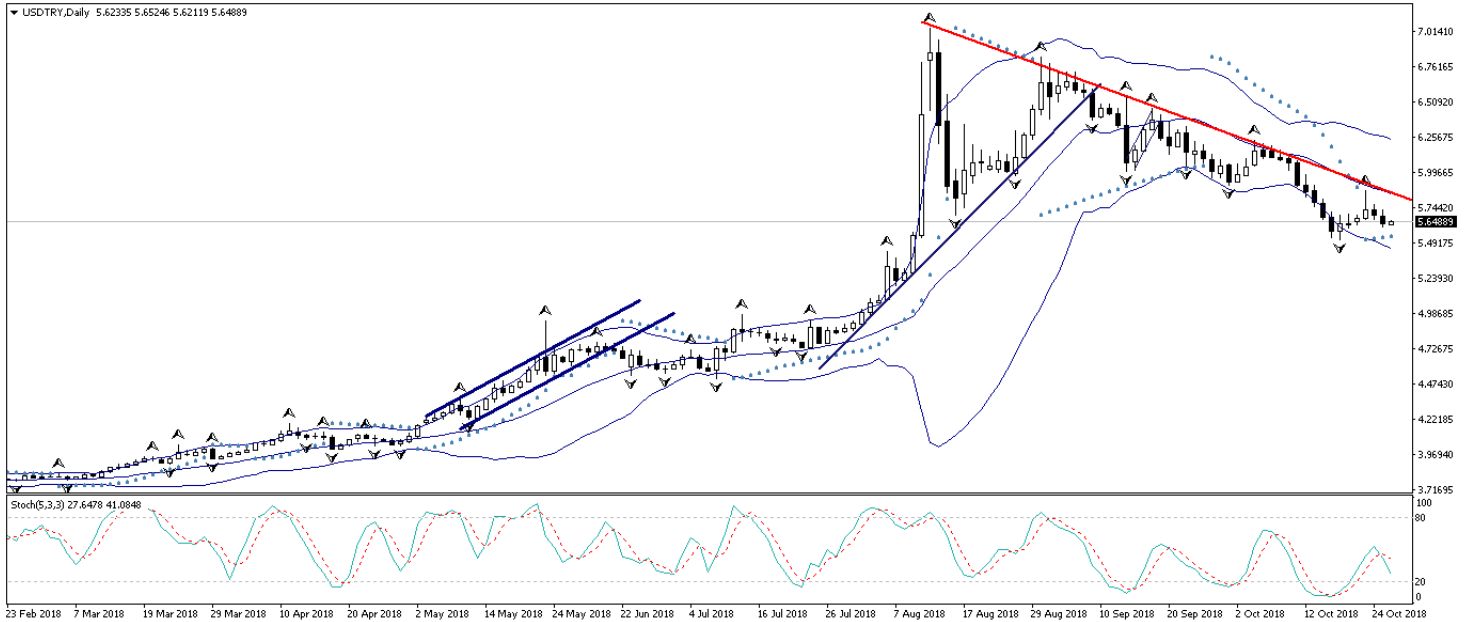
- ECB Başkanı Draghi'nin dünkü konuşmasında enflasyon için önemli ölçüde desteğe ihtiyaç olduğunu belirtmesi euro üzerinde önemli bir satış baskısı oluşturdu. Ayrıca Draghi'nin Euro Bölgesi'ne ilişkin gelen verilerin beklentilerden daha zayıf olduğunu ifade etmesi de eurodaki düşüşü besledi.
- Draghi'nin bu açıklamalarının ardından EURUSD paritesi 1,1430 seviyesi üzerinden 1,1355'lere kadar geriledi Ağustos ayının ortasından bu yana en düşük seviyesine indi.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TL

Para Politikası Kurulu (PPK) beklentiler doğrultusunda politika faizini (bir hafta vadeli repo faizi) %24 seviyesinde sabit tuttu. Karar sonrasında piyasa reaksiyonunun sınırlı kaldığı görüldü. PPK kararı önemli bir piyasa hareketliliği yaratmazken, dün TL'ye önemli girişlerin yaşanması ile birlikte Türk lirasının dolar karşısında önemli ölçüde değer kazandığını gördük. Dolar endeksinde dün görülen sert yükseliş hareketine rağmen, gelişen ülke para birimlerinden olumlu ayrılarak dolar endeksi karşısında yükseliş kaydetmeyi başaran TL, yaşanan güçlü girişlerin etkisi ile birlikte USDTRY paritesinin akşam saatlerinde 5,61 seviyesine kadar gerilemesini sağladı. Kur bu sabah saatleri itibariyle 5,65'li seviyelerden işlem görüyor. Dolar endeksinin ise güçlü görünümünü koruduğunu ve 96,66 seviyesi etrafında hareket ettiğini görüyoruz. Kurun kısa vadede 5,60 – 5,68 seviyeleri arasında dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz. Ancak 5,68 – 5,70 seviyesinin aşılması durumunda yükseliş hareketinin yeniden 5,80 seviyesine doğru hızlanabileceğini belirtmek gerekir. Bugün saat 15:30'da ABD'den gelecek olan 3Ç18 GSYİH büyüme oranı, PCE ve Tüketici Harcamaları verileri yakından takip edilecek.

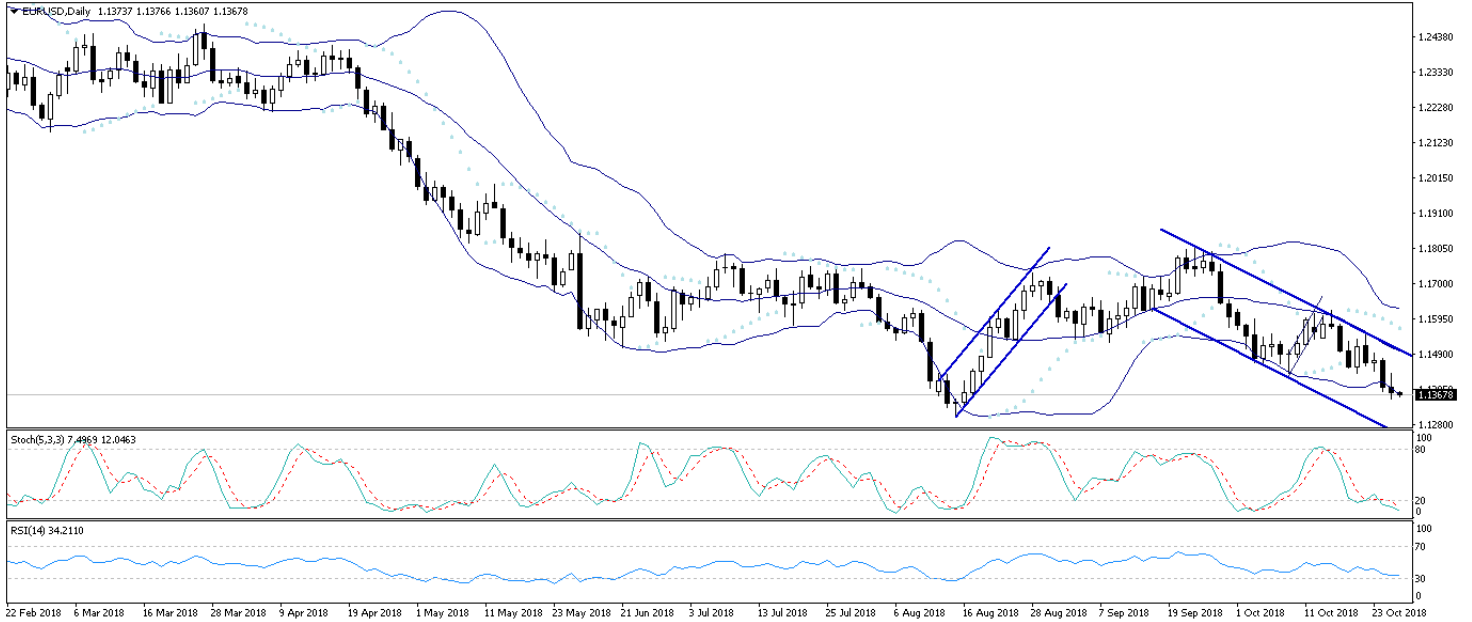
USD/TL



EUR/USD

Avrupa Merkez Bankası (ECB) dün gerçekleştirdiği toplantısında beklendiği üzere bir politika değişikliğine gitmedi. Ancak Başkan Mario Draghi'nin toplantının ardından yaptığı açıklamalar euronun değer kaybetmesine neden olurken, eurodaki zayıflama dolar endeksindeki yükselişi besledi. ECB Başkanı Draghi'nin dünkü konuşmasında enflasyon için önemli ölçüde desteğe ihtiyaç olduğunu belirtmesi euro üzerinde önemli bir satış baskısı oluşturdu. Ayrıca Draghi'nin Euro Bölgesi'ne ilişkin gelen verilerin beklentilerden daha zayıf olduğunu ifade etmesi de eurodaki düşüşü besledi. Draghi'nin bu açıklamalarının ardından EURUSD paritesi 1,1430 seviyesi üzerinden 1,1355'lere kadar geriledi Ağustos ayının ortasından bu yana en düşük seviyesine indi. Paritedeki kısa – orta vadeli beklentimiz, 1,15 seviyesi altında seyrin kalıcılık sağlamayacağı ve 1,13 – 1,15 bandının orta vadeli alım fırsatı vereceği yönünde. Bugün içerisinde ise paritenin 1,1340 – 1,1380 seviyeleri arasında hareket etmesini beklemekteyiz. Paritedeki kısa vadeli görünüm açısından bugün ABD'den gelecek olan 3Ç18 büyüme ve tüketici harcamaları verileri önemli olacak. Bugün gelecek olan veriler, 6 Kasım'daki ABD Kongre seçimleri öncesinde ABD'den gelecek olan son büyüme göstergeleri olması nedeniyle önemli olacak. 2Ç18'de %4,2 olan çeyreklik GSYİH büyüme verisinin 3Ç18 itibariyle %3,3'e gerilemesi bekleniyor. GSYİH'nın yaklaşık %70'ini oluşturan tüketici harcamaları 2Ç18'de %3,8 yükseliş kaydetmişti. Bu cephede ise 3Ç18'de %3,3'lük bir yükseliş görülmesi bekleniyor.

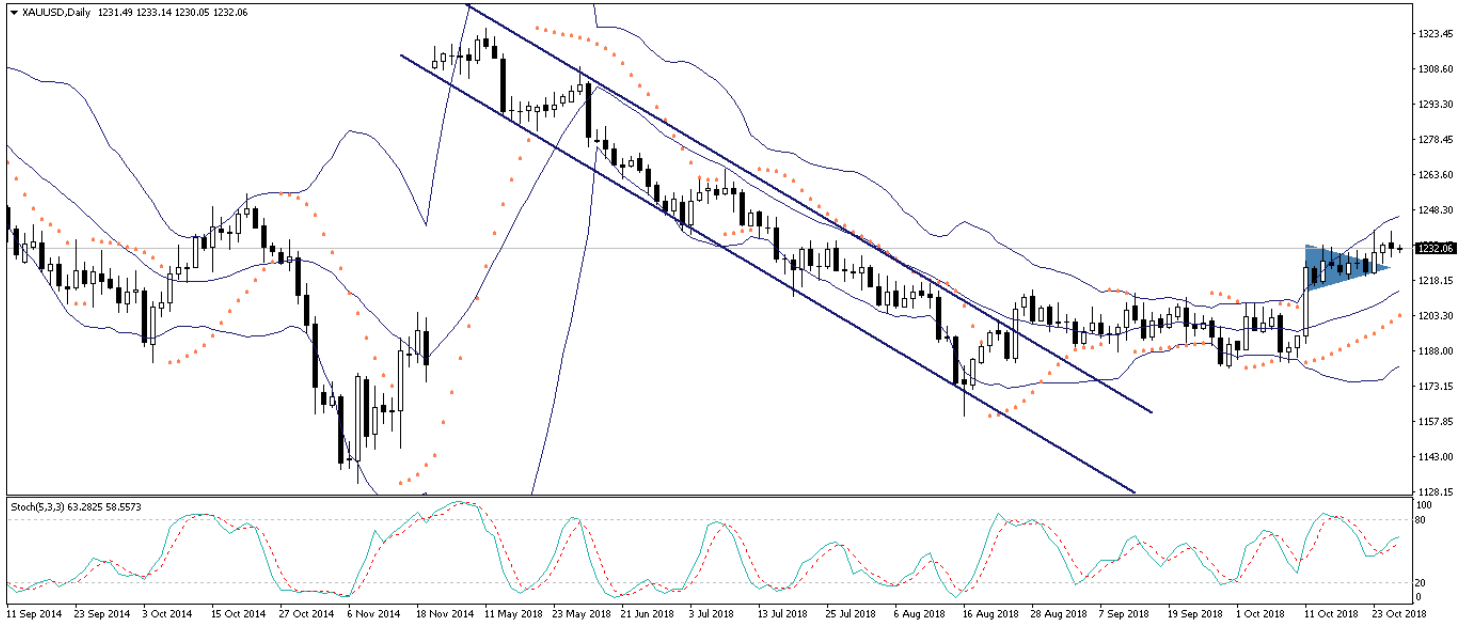
EUR/USD



XAU/USD

Küresel piyasalarda bozulan risk iştahı ve artan güvenli liman talebi ile birlikte altın fiyatlarındaki güçlü görünümün devam ettiğini görüyoruz. 1230 seviyesi üzerindeki hareketi istikrar kazanan altın fiyatları, dün gün içerisinde 1230 – 1239 seviyeleri arasında hareket etti. Dolar endeksindeki hızlı yükselişe rağmen, küresel piyasalardaki riskten kaçış hareketi altın fiyatlarındaki yükseliş çabalarını beslemeyi sürdürüyor. Bu noktada piyasalarda hisse senetlerinde görülen satış baskısı, artan küresel siyasi ve jeopolitik riskler ve negatif risk algısının altın fiyatlarını desteklemeye devam edeceği görüşündeyiz. Bununla birlikte altın fiyatlarının kısa vadede yeniden 1240 seviyesi üzerini hedef almasını ve önümüzdeki dönemde yükseliş hareketini 1250 seviyesine doğru devam ettirmesini beklemekteyiz. Bugün saat 15:30'da ABD'den gelecek olan 3Ç18 GSYİH büyüme oranı, PCE ve Tüketici Harcamaları verileri yakından takip edilecek.

XAU/USD



Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2.706	%1,9	-%2,3	-%6,9	%1,4	%1,2
DAX	11.307	%1,0	-%2,4	-%8,7	-%9,5	-%12,5
FTSE	7.004	%0,6	-%0,3	-%6,8	-%5,6	-%8,9
Nikkei	21.269	-%1,1	-%6,7	-%12,5	-%5,8	-%7,6
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	93.748	%1,1	-%3,8	-%5,4	-%12,4	-%18,7
Çin	2.604	-%0,6	%1,5	-%7,8	-%15,8	-%21,7
Hindistan	33.690	-%0,7	-%2,5	-%8,5	-%3,7	-%1,8
Endonezya	5.755	-%0,1	-%1,5	-%2,1	-%2,7	-%9,5
Rusya	2.332	-%0,2	-%2,0	-%3,9	%2,0	%10,5
Brezilya	84.084	%1,2	%0,3	%6,9	-%2,7	%10,1
Meksika	46.276	%0,7	-%1,6	-%6,7	-%4,2	-%6,2
Güney Afrika	51.625	%1,5	-%1,0	-%8,7	-%10,1	-%13,2
Oynaklık Endeksleri						
VIX	24	-%4,0	%20,7	%95,0	%35,8	%119,4
EM VIX	30	-%6,8	%8,0	%46,7	%42,9	%81,7
MOVE	57	-%1,7	%7,7	%14,8	%2,7	%21,7
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)						
Türkiye	5,6349	-%1,2	%0,0	-%8,5	%38,1	%48,4
Brezilya	3,705	-%0,8	-%0,4	-%9,1	%6,3	%12,0
Güney Afrika	14,623	%0,4	%1,2	%1,9	%17,5	%18,1
Çin	6,9489	%0,1	%0,2	%1,2	%9,8	%6,8
Hindistan	73,2738	%0,2	a.d.	%0,8	%9,5	%14,7
Endonezya	15188	-%0,1	%0,0	%1,8	%9,1	%11,9
CDS *						
Türkiye	357,3	-43,8	9,1	11,7	120,3	17,5
Brezilya	215,2	2,4	-3,4	-56,4	46,6	12,6
Güney Afrika	225,7	2,5	1,2	8,5	14,5	26,0
Endonezya	155,6	2,0	7,3	10,8	4,4	7,3
Rusya	148,8	-1,2	-3,9	1,2	1,6	3,0
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%18,6	-0,8	0,3	-0,1	5,9	6,9
Brezilya	%10,5	0,1	0,1	-1,3	0,6	0,3
Hindistan	%7,9	0,0	a.d.	-0,3	0,1	0,5
Endonezya	%8,6	0,0	0,0	0,4	1,4	2,3
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7,4	-0,09	-0,11	-0,01	1,44	a.d.
Brezilya	%5,5	-0,03	-0,03	-0,46	0,38	0,93
Güney Afrika	%5,1	0,00	0,00	-0,01	0,33	0,64
Endonezya	%4,9	0,04	0,14	0,39	0,44	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	76,89	%0,9	-%3,0	-%6,1	%3,9	%15,0
Ham Petrol - WTI USD/varil	67,33	%0,8	-%1,9	-%6,8	-%1,1	%11,4
Altın - USD / oz	1229,1	%0,1	%0,2	%2,5	-%7,0	-%6,1
Gümüş - USD / t oz.	14,63	-%0,3	%0,2	%1,6	-%11,3	-%14,7
Commodity Bureau Index	415,73	%0,1	%0,0	-%0,2	-%7,0	-%3,8

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez
Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.