

DEĞERLENDİRME

Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in anlaşma koşulları ve anlaşmanın nerede imzalanacağıyla ilgili görüşmelerinin devam etmesi sebebiyle, ticaret anlaşmasını imzalamalarının aralık ayına ertelenebileceği görülüyor. Borsalar ise ılımlı şekilde kar satışlarını sürdürüyor.

Cumhurbaşkanımız Recep Tayyip Erdoğan ve ABD Başkanı Trump, telefon görüşmesi gerçekleştirdi ve her iki taraf da 13 Kasım'da Washington'da görüşeceklerini teyit etti. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2019 dış finansman programı çerçevesinde dolar cinsinden 2024 vadeli ihracında getiri %5,7'de fiyatlandı.

Duygu Akkoca
dakkoca@ziraatbank.com.tr
+90 212 363 1134
Gürol Atay
gatay@ziraatbank.com.tr
+90 212 363 1137
Sercan Koyunlu
skoyunlu@ziraatbank.com.tr
+90 212363 1135

Trump ile Çin Devlet Başkanı Şi'nin görüşmesinin aralık ayına ertelenebileceğine yönelik haber akışıyla Asya borsalarında bugün karışık bir seyir görüyoruz, ancak keskin bir hareketten ziyade bu görünümü kar satışları olarak adlandırabiliriz. ABD borsaları ise bu haberle dün rekor seviyelerden geriledi. ABD vadeliileri ise bugün yatay bir görünümde. OPEC+ içindeki en büyük üreticilerin daha fazla petrol arz kesintisine karşı olduğu haberleri ile Brent petrolün varil fiyatı dün %1,9 düştü, bugün de %0,1 ekside 61,7'lerde. Altın fiyatları da risk iştahının belirgin bozulmadığını teyit ediyor ve sınırlı artıda ons başına USD 1.491'lerde bulunuyor.

Bugünün öne çıkan gelişmesi TSİ 15'teki İngiltere Merkez Bankası faiz kararı.

- Aralıkta İngiltere'deki erken seçim öncesi ve 31 Ocak'taki yeni Brexit tarihi ile birlikte Merkez Bankası'nın para politikasında bir değişiklik yapması beklenmiyor. %0,75 düzeyinde olan politika faizinin sıfıra karşı 9 oy ile değiştirmeme kararının alındığını görebiliriz. Bununla birlikte Merkez Bankası büyüme ve enflasyon tahminlerini bugün revize edecek. İngiltere'de enflasyon %1,7 ile BoE'nin hedefi olan %2'ye yakın.

Dün Almanya fabrika siparişleri eylülde beklentilerin iyi gerçekleşirken, başta Almanya olmak üzere Euro Bölgesi ülkelerine ait hizmet PMI verileri toparlanmaya işaret etti. Bugün de saat 10'da Almanya sanayi üretimi açıklanacak. Sanayi üretiminin ağustosta aylık bazda %0,3 artışın ardından, eylül ayında -%0,4 oranında gerilemesi beklenmekte. TSİ 21.05'de Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan'ın konuşması ve TSİ 17'de Euro Bölgesi Maliye Bakanları Aylık Toplantısı (Eurogroup) bulunuyor.

- IMF, Euro Bölgesi'ndeki imalat sektörü krizinin, uzun süredir devam eden küresel ticaret gerilimi nedeniyle hizmet sektörüne yayılabileceğini öngörerek, Euro Bölgesi ekonomik büyüme tahminlerini düşürdü. Euro Bölgesi'nin bu yıl için büyüme tahminini %1,3 seviyesinden %1,2'ye revize etti.

Yurtiçinde ise bugün saat 17'de ekim ayına ait Hazine nakit dengesi açıklanacak. Nakit dengesi temmuz ve ağustos ayında diğer gelirlerin vasıtasıyla fazla vermiş, eylül ayında açığa yönelmişti. Yılın son aylarında ise nakit dengesinin açık vermesi beklenmekte.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Türkiye'nin bu yıla ilişkin büyüme tahminini 0,8 puan artırarak -%0,2'ye revize etti. 2020 yılı büyüme tahminini ise %2,5'te korudu.

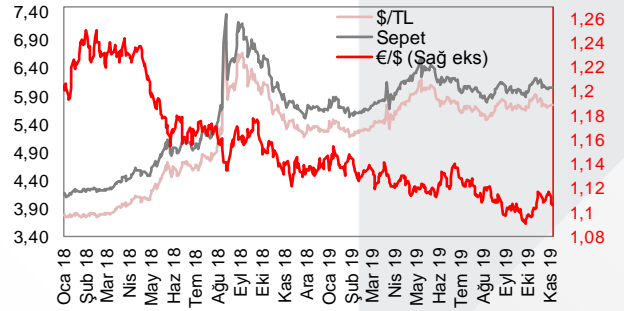
PİYASA DETAYLARI

□ Döviz Piyasası

- Dolar endeksi, ticaret haber akışına karşın 97,9 ile gücünü korumayı sürdürüyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri de bu görüntü altında bugün sınırlı baskı altında. Dünün dolar karşısında en çok değer kaybeden para birimi %2 değer kaybıyla Brezilya Reali idi. Bugünkü İngiltere Merkez Bankası faiz kararı öncesi sterlin bir haftanın en düşüğüne yakın 1,2850'lerde. EUR/USD paritesi de 1,1065'lerde.
- TL'de ise dün sınırlı bir değerlenme gözlemlenmişti, bugün de kapanışın hemen altında 5,7470'lerdeyiz. Cumhurbaşkanımız Recep Tayyip Erdoğan ve Trump'ın verimli bir telefon görüşmesi gerçekleştirdikleri belirtilirken, ABD ile ilişkilere odaklanılmasıyla TL varlıklar bugün olumlu ayrışabilir. Bu görüntü altında BIST 100 endeksi güne alıcılı bir şekilde başlayabilir.
- Almanya'da hizmet sektörü PMI 51,2 seviyesinde beklenirken 51,6 seviyesinde, İtalya'da 51 seviyesinde beklenirken 52,2 seviyesinde ve Euro Bölgesi'nde ise 51,8 seviyesinde beklenirken 52,2 seviyesinde gerçekleşti. Almanya'da eylül ayına ilişkin fabrika siparişleri ise eylül ayında %0,1 artması beklenirken %1,3 oranında artarak beklentileri aştı.
- Fed bölgesel başkanlarının açıklamaları ise Fed'in verilere bağlı olacağını teyit ediyor. Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Fed'in bu yıl gerçekleştirdiği üç faiz indiriminin ABD ekonomisini iyi bir yerde bıraktığını söyledi. New York Fed Başkanı John Williams, bu noktadan sonra Fed'in verilere bağlı hareket edeceğini söyledi.

	31 Ara 18	5 Kas 19	6 Kas 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
\$/TL	5,2894	5,7535	5,7498	-0,1%	8,7%
€/TL	6,0685	6,3732	6,3646	-0,1%	4,9%
Sepet*	5,6790	6,0634	6,0572	-0,1%	6,7%
€//\$	1,1467	1,1075	1,1066	-0,1%	-3,5%
\$/Yen	109,69	109,16	108,98	-0,2%	-0,6%
\$/Endeks	96,17	97,98	97,95	0,0%	1,9%

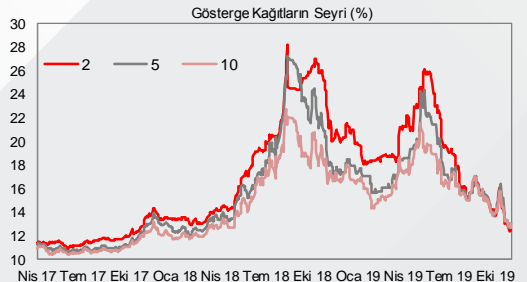
* (0,5\$+0,5€)



□ Faiz Piyasası

- ABD 10 yıllık hazine tahvillerinin faizi, dün güne %1,85 seviyesinden işlem görmeye başlarken, bugün ticaret anlaşmasına yönelik haber akışının izlenmesiyle %1,80 seviyesine gevşemiş durumda.
- Yurtiçi tahvil piyasasında, dün verim eğrisinin (faiz ile vade arasındaki ilişkiyi gösteren eğri) kısa ve orta vadeli kısımlarında değişim gözlenmezken, uzun vadeli kısmında ise sınırlı yükselişler gözlemlendi. Bu kapsamda, 2 yıllık ve 5 yıllık gösterge kağıtların faizleri %12,46 ve %12,97 seviyelerinde yatay seyredirken, 10 yıllık gösterge kağıdın faizi ise günlük bazda 25 baz puanlık artışla %12,93 seviyesine yükseldi.

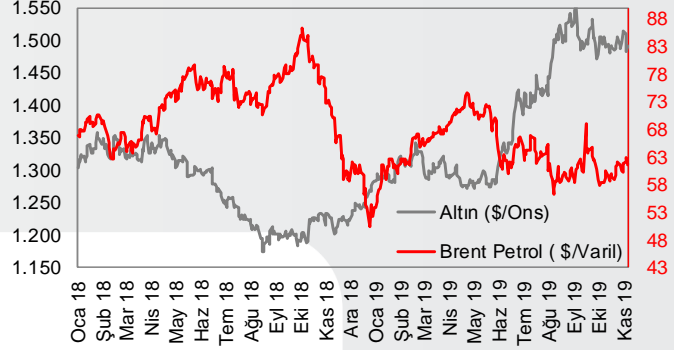
	31 Ara 18	5 Kas 19	6 Kas 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
2 Yıllık Gösterge Tahvil	19,73	12,46	12,46	0,00	-7,27
5 Yıllık Gösterge Tahvil	17,26	12,97	12,97	0,00	-4,29
10 Yıllık Gösterge Tahvil	16,42	12,68	12,93	0,25	-3,49
USD Libor (3 Aylık)	2,81	1,91	1,89	-0,01	-0,92
EUR Libor (3 Aylık)	-0,36	-0,44	-0,44	0,00	-0,08
Türkiye CDS (5 Yıl Vadeli)	361,25	328,41	327,98	-0,43	-33,27
ABD 10 Yıllıkların Faizi	2,68	1,828	1,808	-0,02	-0,88
Almanya 10 Yıllıkların Faizi	0,24	-0,31	-0,33	-0,02	-0,57



PIYASA VERİLERİ

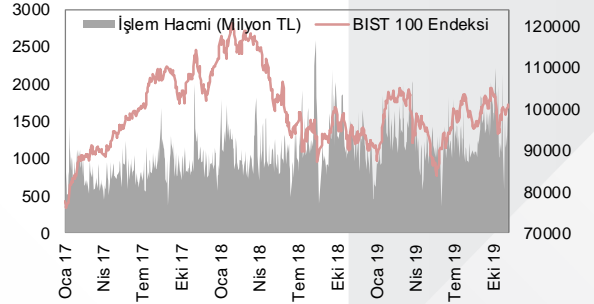
Emtia Piyasası

	31 Ara 18	5 Kas 19	6 Kas 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
Altın(\$/Ons)	1.283	1.484	1.491	0,5%	16,2%
Petrol(Brent)	53,8	63,0	61,7	-1,9%	14,8%
Gümüş(\$/Ons)	15,5	17,6	17,6	0,3%	13,8%



































Borsalar

	31 Ara 18	5 Kas 19	6 Kas 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
BIST-100	91.270	100.525	101.144	0,6%	10,8%
BIST-30	114.343	124.102	124.851	0,6%	9,2%
Sanayi	104.874	117.486	118.224	0,6%	12,7%
Hizmetler	71.548	77.780	78.208	0,5%	9,3%
Mali	100.655	116.655	117.653	0,9%	16,9%
Bankalar Endeksi	117.737	139.530	140.746	0,9%	19,5%
Dow Jones	23.327	27.493	27.493	0,0%	17,9%
S&P 500	2.507	3.075	3.077	0,1%	22,7%
DAX	10.559	13.149	13.180	0,2%	24,8%
Nikkei 225	20.015	23.304	23.292	0,0%	16,4%
Bovespa	87.887	108.719	108.360	-0,3%	23,3%



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSl)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki	
4 Kas	Türkiye		10:00	TÜFE (Aylık Değişim, Ekim)	2,00%	2,00%	0,99%	
			10:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Ekim)	8,55%	8,57%	9,26%	
			10:00	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim, Ekim)	6,67%		7,54%	
			10:00	ÜFE (Aylık Değişim, Ekim)	0,17%		0,13%	
	Euro Bölgesi		10:00	ÜFE (Yıllık Değişim, Ekim)	1,70%		2,45%	
			11:45	İmalat Sektörü PMI (Ekim)	47,7	47,7	47,8	
			11:50	İmalat Sektörü PMI (Ekim)	50,7	50,5	50,1	
			11:55	İmalat Sektörü PMI (Ekim)	42,1	41,9	41,7	
			12:00	İmalat Sektörü PMI (Ekim)	45,9	45,7	45,7	
			12:30	Sentix Yatırımcı Güveni (Kasım)	-4,50	-13,0	-16,8	
21:00	ECB Başkanı Christine Lagarde'ın Konuşması							
ABD		18:00	Fabrika Siparişleri (Eylül)	-0,6%	-0,5%	-0,1%		
5 Kas	Türkiye		14:30	TCMB'nin Aylık Fiyat Gelişmeleri Değerlendirmesinin Yayınlanması	76,90		76,81	
			10:00					
	Çin		04:45	Caixin Hizmet Sektörü PMI (Ekim)	51,1	51,1	51,3	
			04:45	Caixin Bileşik PMI (Ekim)	52,0		51,9	
	İngiltere		12:30	Hizmet Sektörü PMI (Ekim)	50,0	49,7	49,5	
			12:30	Bileşik PMI (Ekim)	50,0	49,5	49,3	
	Euro Bölgesi		13:00	ÜFE (Aylık Değişim, Eylül)	0,1%	0,1%	-0,5%	
			13:00	ÜFE (Yıllık Değişim, Eylül)	-1,2%	-1,2%	-0,8%	
	ABD		13:30	Avrupa Komisyonu Brexit Baş Müzakerecisi Michel Barnier'in Konuşması				
			16:30	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar, Eylül)	-52,5	-52,4	-55,0	
17:45			Hizmet Sektörü PMI (Ekim)	50,6	51,0	50,9		
17:45			Bileşik PMI (Ekim)	50,9	51,2	51,0		
18:00			Jolts Açılan İş Sayısı (Eylül)	7024	7063	7301		
18:00			ISM İmalat Dışı Endeksi (Ekim)	54,7	53,5	52,6		
01:00			San Francisco Fed Başkanı Mary Daly'nin Konuşması					
16:00			Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin'in Konuşması					
20:40			Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan'ın Konuşması					
Avustralya				06:30	Merkez Bankası Faiz Kararı	0,75%	0,75%	0,75%
	10:00	Merkez Bankası Faiz Kararı		3,00%	3,00%	3,00%		
Malezya		03:30	Hizmet Sektörü PMI (Ekim)	49,7		52,8		
		03:30	Bileşik PMI (Ekim)	49,1		51,5		
6 Kas	Japonya		02:50	BOJ Para Politikası Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması				
			10:00	Fabrika Siparişleri (Aylık, Eylül)	1,3%	0,1%	-0,6%	
	Almanya		10:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık, Eylül)	-5,4%	-6,3%	-6,7%	
			11:55	Hizmet Sektörü PMI (Ekim)	51,6	51,2	51,2	
	İtalya		11:55	Bileşik PMI (Ekim)	48,9	48,6	48,6	
			11:45	Hizmet Sektörü PMI (Ekim)	52,2	51,0	51,4	
	Fransa		11:45	Bileşik PMI (Ekim)	50,8	50,2	50,6	
			11:50	Hizmet Sektörü PMI (Ekim)	52,9	52,9	51,1	
	Euro Bölgesi		11:50	Bileşik PMI (Ekim)	52,6	52,6	50,8	
			12:00	Hizmet Sektörü PMI (Ekim)	52,2	51,8	51,6	
ABD		12:00	Bileşik PMI (Ekim)	50,6	50,2	50,1		
		13:00	Perakende Satışlar (Aylık, Eylül)	0,1%	0,0%	0,6%		
		13:00	Perakende Satışlar (Yıllık, Eylül)	3,1%	2,4%	2,7%		
		15:00	MBA Mortgage Başvuruları (1 Kasım)	-0,3%		0,6%		
		16:30	Tarım Dışı Verimlilik (Öncü Veri, 3.Çeyrek)	-0,3%	0,9%	2,5%		
		16:30	Birim İşgücü Maliyeti (Öncü Veri, 3.Çeyrek)	3,6%	2,2%	2,4%		
		02:00	Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari'nin Konuşması					
		16:00	Chicago Fed Başkanı Charles Evans'in Konuşması					
		17:30	New York Fed Başkanı John Williams'in Konuşması					
		23:15	Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker'in Konuşması					
Tayland		10:00	Merkez Bankası Faiz Kararı	1,25%	1,50%	1,50%		
Polonya		15:00	Merkez Bankası Faiz Kararı	1,50%	1,50%	1,50%		
7 Kas		17:30	Hazine Nakit Bütçe Dengesi (Milyar TL, Ekim)			-21,6		
		Almanya		10:00	Sanayi Üretimi (Aylık, Eylül)		-0,4%	0,3%
				10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık, Eylül)		-4,4%	-4,0%
		İtalya		12:00	Perakende Satışlar (Aylık, Eylül)		0,3%	-0,6%
				12:00	Perakende Satışlar (Yıllık, Eylül)		1,0%	0,7%
		Euro Bölgesi		12:00	ECB Ekonomi Bülteni'nin Yayınlanması			
				12:00	AB Komisyonu Ekonomik Tahminleri'nin Yayınlanması			
		İngiltere		17:00	Euro Bölgesi Maliye Bakanlar Aylık Toplantısı (Eurogroup)			
				15:00	BoE Faiz Kararı		0,75%	0,75%
		ABD		15:30	BoE Başkanı Mark Carney'in Konuşması			
15:30	Yeni İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi, 2 Kasım)				215	218		
Çekya		03:10	Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic'in Konuşması					
		21:05	Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan'ın Konuşması					
8 Kas	Almanya		15:00	Merkez Bankası Faiz Kararı		2,00%	2,00%	
			10:00	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro, Eylül)		19,1	16,9	
	Fransa		10:00	İhracat (Milyar Euro, Aylık, Eylül)		0,3%	-1,8%	
			10:00	İthalat (Milyar Euro, Aylık, Eylül)		0,0%	0,5%	
	ABD		10:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Euro, Eylül)		18,1	18,1	
			10:45	Sanayi Üretimi (Aylık, Eylül)		0,3%	-0,9%	
	ABD		10:45	Sanayi Üretimi (Yıllık, Eylül)		0,3%	-1,4%	
			18:00	Toptan Eşya Satışları (Aylık, Eylül)		0,2%	0,2%	
	Çin		18:00	Toptan Eşya Stokları (Aylık, Eylül)		-0,3%	-0,3%	
			18:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi (Kasım)		95,5	95,5	
ABD		03:10	Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic'in Konuşması					
		19:45	San Francisco Fed Başkanı Mary Daly'nin Konuşması					
Çin		06:00	İhracat Değişimi (Yıllık, Ekim)		-4,5%	-3,2%		
		06:00	İthalat Değişimi (Yıllık, Ekim)		-8,0%	-8,5%		
			06:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar, Ekim)		40,10	39,65	

Kaynak: Reuters, Bloomberg

UYARI: Bu bülten Ziraat Bankası tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece Bankamız müşterilerini bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bültekte yer alan veriler ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler Bankamızın izni olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz.