



10 Ekim 2016

Yeni Haftaya Başlarken

Can Uz

can.uz@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 37

Geçtiğimiz hafta ECB'nin varlık alım programında azaltıma gideceğine yönelik spekülasyonlar ve Asya seansında sterlinde görülen sert değer kaybı piyasalara yön verdi.

Başkan adayları Hillary Clinton ve Donald Trump Pazar gecesini Pazartesi sabahına bağlayan saatlerde televizyon münazaralarının ikinci roundunda tekrar biraraya geldiler. Yeni haftada ABD'nin makroekonomi takviminde Çarşamba günü açıklanacak olan Eylül ayı FOMC tutanakları ve Cuma günü gelecek olan perakende satış verileri var. Öte yandan gündemde 3.çeyrek bilançoları olacak.

Yurt içinde Pazartesi günü açıklanan ve yıllık bazda %7,3'e gerileyerek beklentilerin altında gelen enflasyon verisi sonrası TCMB'den faiz indirim beklentileri yükseldi. Bu hafta içerisinde ise Ağustos ayına dair sanayi üretimi ve ödemeler dengesi verileri gelecektir.

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci'nin Rusya Ekonomik Kalkınma Bakanı Aleksey Ulyukaev ile görüşmesinin ardından, Türkiye ve Rusya arasında ortak yatırım fonu kurulmasına ilişkin ortak bildiri imzalandı.

Geçtiğimiz hafta ECB'nin varlık alım programında azaltıma gideceğine yönelik spekülasyonlar ve Asya seansında sterlinde görülen sert değer kaybı (ve para biriminin hareket öncesindeki seviyeye ulaşamamış olması) piyasalara yön verdi. ECB'nin varlık alım azaltımına gitmeden önce bu alımların süresini Mart 2017'nin ötesine uzatması bekleniyor. Her ne kadar Başkan Draghi görünümüne dair olumlu görüş beyan etse de %0,4'lük enflasyon ve 5 yıllık enflasyon swap oranlarında görülen %1,4'lük seviyeler bunun kısa vadede mümkün olamayacağına işaret etmektedir. Hafta boyunca ABD'de açıklanan ISM imalat ve hizmet, fabrika ve dayanıklı mal siparişleri gibi veriler dolara destek verdi. Geçtiğimiz haftayı %1,54'ten kapayan 10 yıllık ABD tahvil getirileri, hafta içinde%1,76'yı aştı; bu haftaya %1,72'nin hemen üzerinde başlıyor.

Başkan adayları Hillary Clinton ve Donald Trump Pazar gecesini Pazartesi sabahına bağlayan saatlerde televizyon münazaralarının ikinci roundunda tekrar biraraya geldiler. Washington Post gazetesinin hafta sonuna doğru yayımladığı 2005 yılına dair bazı görüntülerde Donald Trump kullandığı cümleler sebebiyle zor zamanlar geçiriyor. Trump, John McCain gibi etkili Cumhuriyetçiler'in de desteğini yitirmiş durumda. Münazara sırasında Trump'ın kendi başkan yardımcısı adayı Mike Pence'in Suriye politikası konusunda söylediği sözleri eleştirmesi ve böylesi önemli bir dış politika konusunu kendi aralarında tartışmadıklarını belirtmesi hiç şüphesiz gecede hanesine yazılan eksi puanlardı. Anketler bu karşılaşmayı da Hillary Clinton'ın kazandığını gösteriyor. Öte yandan Meksika pesosunun da münazara sırasında değer kazanması bunun piyasa tarafındaki göstergesiydi. Clinton hala Trump'tan 4 puan önde görünüyor. Arayı hala açabilmiş değil ve bu da "swinger" denilen eyaletlerden çıkacak sonucu hala belirsiz kılıyor.

ABD'de geçen Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam verisine göre Eylül ayında 156 bin kişilik yeni istihdam yaratıldı ancak bu sayı ile beklentilerin altında kaldı. İşsizlik 0,1 puan artarak %5,0'e çıkarken daha geniş tanımlı işsizlik %9,7'de sabit kaldı. Saatlik kazançlar beklenildiği üzere yıllık bazda %2,6 ile artıyor. İşgücü piyasasında sıkıntının hala imalat tarafında olduğu görülüyor: Ağustos'ta imalat sanayi çalışanları 16 bin ve Eylül'de 13 bin kişi ile nette azalmaya devam ediyor. Geçen senenin Eylül'üne kıyasla imalattaki istihdam 60 bin kişi azalmış durumda. Bu veriyle birlikte Kasım'da FED'in faiz artışı gündemden düşecektir ancak piyasa fiyatlamalarına bakıldığında Aralık ayına dair faiz artırım ihtimali %65 seviyelerine yakın seyrediyor. Kasırganın etkisinin dördüncü çeyrek büyümesi üzerinde sınırlı bir baskı yapacak olması ile bu olasılığın gerilememiş olması FED'in de dikktinden kaçmayacaktır.

Hızı azalmasına rağmen devam eden Matthew Kasırgası yüzünden ABD'de 2 milyon 200 bin kişi elektriksiz kalırken, hayatını kaybedenlerin sayısı 16'ya yükseldi. Kuzey Carolina valisi pazar günü yaptığı açıklamada, eyaletinde felaket nedeniyle hayatını kaybedenlerin sayısının 7'ye çıktığını bildirdi. Yerel yetkililer ise Florida'da 6 ve Georgia'da da 3 kişinin hayatını kaybettiğini, 4 kişinin kayıp olduğunu açıkladı. Öte yandan su baskınları sonucunda 6 milyar dolar

civarında olduğu tahmin edilen maddi kayıp meydana geldi (ABD'de Sandy Kasırgası'nda 20 milyar dolar ve Katrina da 40 milyar dolarlık bir zarar oluşmuştu).

Yeni haftada ABD'nin makroekonomi takviminde Çarşamba günü açıklanacak olan Eylül ayı FOMC tutanakları ve Cuma günü gelecek olan perakende satış verileri var. Tutanaklar, FED yetkileri nezdinde uzun zamandır görülmemiş boyuttaki fikir ayrılıklarının sebebini irdelememize olanak sağlayacaktır. Perakende satış verisinin ise kuvvetli araç satışlarının önderliğinde yükselmiş olması yüksek ihtimal. Öte yandan gündemde 3.çeyrek bilançoları olacak. Geleneksel olarak bilanço dönemi Alcoa ile başlarken, bu şirketin 3.çeyrek finansallarını yarın bekleniyor. Asıl takip edilecek bilançolar ise hafta içerisinde bankalar tarafında, Citigroup, JP Morgan, Wells Fargo ile gelecek.

Yurt içinde Pazartesi günü açıklanan ve yıllık bazda %7,3'e gerileyerek beklentilerin altında gelen enflasyon verisi sonrası TCMB'den faiz indirim beklentileri yükseldi. Tüketimde devam eden yavaşlamanın etkisiyle Eylül ayında çekirdek enflasyondaki düşüş öne çıktı. Salı günü ise Başbakan Binali Yıldırım'ın gerçekleştirdiği sunumla 2017-2019 yılları Orta Vadeli Programı (OVP) açıklandı. Programın bir evvelkine kıyasla daha gerçekçi olduğuna kanaat getirdik. Bu hafta içerisinde ise Ağustos ayına dair sanayi üretimi ve ödemeler dengesi verileri gelecektir.

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci'nin Rusya Ekonomik Kalkınma Bakanı Aleksey Ulyukaev ile görüşmesinin ardından, Türkiye ve Rusya arasında ortak yatırım fonu kurulmasına ilişkin ortak bildiri imzalandı. Zeybekci, Türkiye – Rusya ortak yatırım fonunun ilk etapta 500'er milyon dolarlık rakamı ortaya koyarak 1 milyar dolarlık sermayeyle kurulacağını, ihtiyaç halinde bu tutarın daha da artırılacağını söyledi. Zeybekci, hizmetler ve yatırımlar alanında da iki ülke arasında serbest ticaret anlaşması ile ilgili teknik heyetlerin çok önemli bir noktaya geldiğini belirterek, en geç 2017 sonunda iki ülkenin bu anlaşmayı imzalama konusunda mutabakatı olduğunu söyledi. Türkiye ve Rusya arasında gerilen ilişkilerin hızla düzelme yoluna girdiğini belirten Zeybekci, "Türkiye'den yaş sebze-meyve ithalatına gelen engellemelerin, çok kısa sürede kalkacağını ümit ediyorum ve diliyorum... Türk firmalarının Türk personel çalıştırması ve bazı sektörlerde faaliyetlerine getirilen kısıtlamalarla ilgili de bu engeli de çok kısa bir sürede aşacağımızı düşünüyorum" diye konuştu.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 317 69 32

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayımlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Koordinatör	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
Hakan Tezcan	Koordinatör	hakan.tezcan@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 16

Araştırma Bölümü

Mehmet Akif Daşiran	Vekil Müdür	akif.dasiran@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 39
Can Uz	Başekonomist	can.uz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen	Müdür	nuri.sevgen@yf.com.tr	+90 (212) 317 68 62
Göksel Tekiner	Müdür Yrd.	goksel.tekiner@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 44
Kemal Ozan Sayın	Kıdemli Uzman	ozan.sayin@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
Kamer Külek	Uzman Yrd.	kamer.kulek@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş	Müdür	pervin.bakankus@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 61
-----------------	-------	---------------------------	---------------------

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Fındıklı	+90 (212) 334 98 00	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çiftelavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Bakırköy	+90 (212) 543 05 04