

## ***YURT DIŐI ÖNEMLİ GELİŞMELER***

- ABD Hazine Bakanlığı'nın raporuna göre, federal hükümet 1 Ekim 2016'dan 30 Eylül 2017'ye kadar 666 milyar dolar bütçe açığı verdi. Federal hükümetin gelir ve giderleri arasındaki fark, bu sonuçla 2016 mali yılında kıyasla yüzde 14 artmış oldu.
- Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi, Fed Başkanı Janet Yellen, BOE Başkanı Mark Carney ve BOJ Başkanı Haruhiko Kuroda, bugün Frankfurt'ta düzenlenecek, "Politika Etkinliđi, Hesap Verebilirlik ve İtibari İçin İletişim Zorlukları" konulu konferansında konuşacaklar
- ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, Trump yönetiminin kurumlar vergisinin yüzde 20'nin üzerinde olduğu bir vergi düzenlemesine destek vermeyeceğini söyledi. Wall Street Journal'a konuşan Mnuchin, Temsilciler Meclisi ve Senato'daki Cumhuriyetçi üyeler tarafından hazırlanan farklı vergi yasa tasarıları arasında bir orta yolun bulunması süresinde yüzde 20'nin üzerinde bir kurumlar vergisi oranı kabul edilmesi olasılığını dışladı.
- Japonya Merkez Bankası Başkanı Haruhiko Kuroda, Banka'nın yüzde 2 olarak belirlediği fiyat istikrarı hedefine 2019 mali yılı içinde ulaşmasını beklediğini söyledi.

## Yurtiçi gelişmeler ve ŞİRKET HABERLERİ

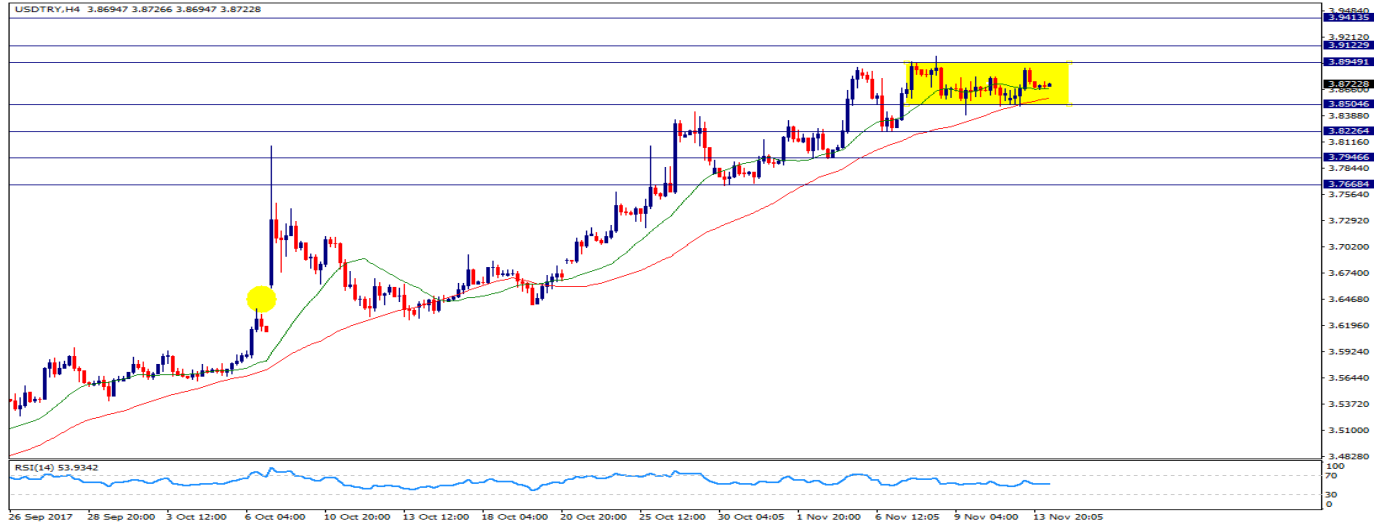
- TCMB'nin yayınladığı beklenti anketine göre, 2017 yılı Kasım ayı için tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 0,60 iken, bu anket döneminde yüzde 0,75 olmuştur. Aralık ayı TÜFE beklentisi aynı anket dönemlerinde sırasıyla yüzde 0,51 ve yüzde 0,43 olmuştur. 2018 yılı Ocak ayı TÜFE beklentisi ise yüzde 1,27 olarak gerçekleşmiştir. Cari yıl sonu TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 9,89 iken, bu anket döneminde yüzde 10,68'e yükselmiştir. 2017 yılı cari işlemler açığı beklentisi, bir önceki anket döneminde 38,0 milyar ABD Doları iken, bu anket döneminde 39,1 milyar ABD Doları olmuştur. GSYH 2017 yılı büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 5,2 iken, bu anket döneminde yüzde 5,5'e yükselmiştir.
- Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, cari açık Eylül ayında 4.53 milyar dolar ile 4.13 milyar dolar olan beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ocak-Eylül döneminde ise, 31.11 milyar dolar olarak gerçekleşirken, 12 aylık cari işlemler açığı ise 39.27 milyar dolar oldu.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkan Yardımcısı Erkan Kilimci, reel sektörün kur riskinin yönetilmesi amacıyla bankanın ileriki günlerde yeni bir ürünü uygulamaya koyacağını belirterek, "Döviz kuru riski koruması sağlayacak Türk lirası uzlaşmalı vadeli Döviz işlemlerine başlamayı planlıyoruz." dedi.
- Hazine bugün iki ihale gerçekleştirecek. İlk ihaleyle 2 yıl (728 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin ilk ihracı yapılacak. İkinci ihalede ise 10 yıl (3556 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracı gerçekleştirilecek.
- Forbes'te yer alan haberde Pegasus yönetiminin Ukrayna Altyapı Bakanlığı ile muhtemel bir ortaklık konuşmasında görüşmeler yürüttüğü belirtilerek, muhtemel ortaklıkta çoğunluk hisselerin Ukraynalı yatırımcılara ait olacağı ve Ukrayna lisansı altında uçuşlarını gerçekleştireceği ifade edildi. Forbes'in haberinde, Pegasus'un daha önceden böyle bir ortaklığı Air Manas adı ile Kırgızistan'da kurmuş olduğu hatırlatıldı.
- Aksa Enerji, 2017 yılsonu için 17 TWh satış hacmi beklentisini korudu. Aksa Enerji'nin analistlerle yaptığı telekonferansın sunumunda yer alan bilgilere göre, 2017 yılı sonu için \$861 milyon ciro ve \$140 milyon FAVÖK tahminlerinde de değişiklik olmadı.
- Flap Kongre, Merkez Bankası'nca gerçekleştirilecek olan "MENA Toplantısı" organizasyonunu yerine getirecek. Şirket'ten konu ile ilgili KAP'a yapılan açıklamada şu bilgiler verildi: "Şirketimiz 2017 yılı Kasım ayı içerisinde Merkez Bankası'nca gerçekleştirilecek olan "MENA Toplantısı" organizasyonunu yerine getirme görevini üstlenmiştir."
- Ekim ayı başında SPK'dan yurt dışında halka arz için izin alan TFI Tab Gıda Yatırımları A.Ş., ABD'de halka arz için SEC'e başvuruda bulundu. Yapılan başvuruya göre TFI Tab Gıda, Nasdaq'a "QSRG" kodu kote olacak. 400 milyon dolar büyüklüğünde olması beklenen halka arza Morgan Stanley, Credit Suisse, Goldman Sachs, Citigroup, JP Morgan ve Rabo Securities aracılık edecek.

## BIST – 100;

Endeks tepki alımlarının zayıf kaldığı dünkü işlem gününü yüzde 0,08 kayıpla 108859 seviyesinden tamamladı. Artan tahvil faizleri ve risk primi endeksi baskımlarken küresel ölçekte yaşanan siyasi ve jeopolitik gelişmeler ile ABD’de vergi reformuna dair belirsizlikler hisse piyasalarında risk iştahının azalmasında etkili oluyor. Bugün içeride Hazine’nin düzenleyeceği 2 ve 10 yıllık sabit kuponlu tahvil ihaleleri ve FED, ECB, BoJ ve BoE başkanlarının ECB’nin düzenlediği bir konferansta yapacakları konuşmalar piyasaların gündeminde olacak. Teknik açıdan değerlendirdiğimizde, endekste 108500-107000 destek bölgesi ön planda kalmaya devam ediyor. Bu bölge üzerinde kalındığı takdirde tepki alımları görmemiz mümkün. Ancak kalıcı yükseliş beklentilerinin oluşabilmesi için 111 bin seviyesi üzerinde kapanışların gerçekleşmesi gerektiğini de belirtelim.



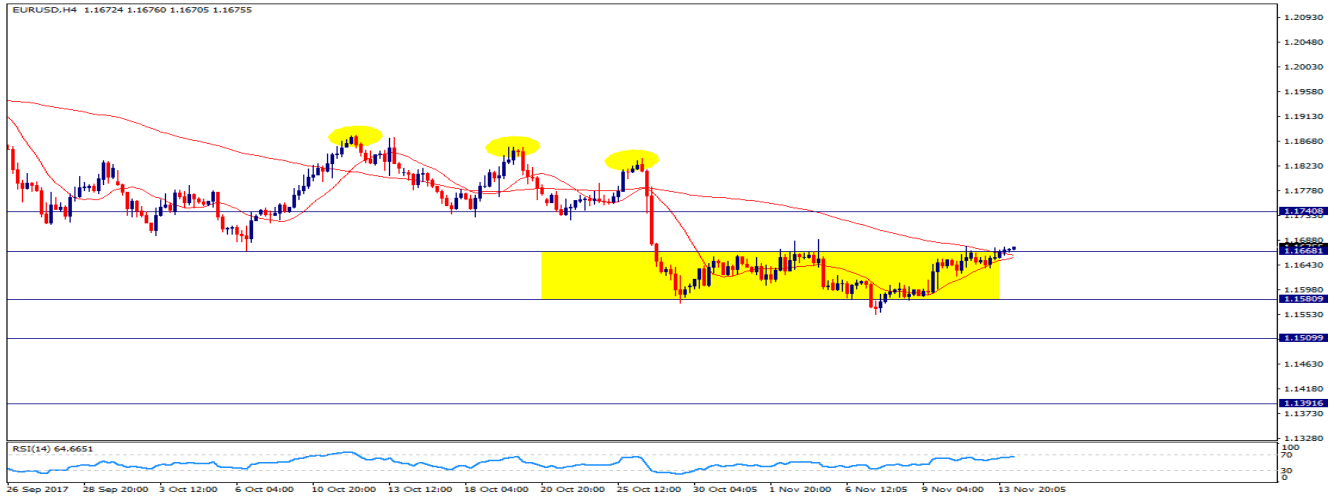
## DOLAR / TL



Dolar kuru yeni günde 3,86 seviyesi üzerinde işlemlerine devam ediyor. Merkez Bankası’nın dün reel sektörün kur riskini yönetmek için vadeli döviz işlemleri başlatacağını duyurması ile ilk tepkide TL lehine hareketler gözlemlendi ancak bu etki kalıcı olmadı. Kur yönünü yukarı çevirse de ABD’de kabul edilen vergi yasa tasarısının iki ayrı taslağın uzlaştırılması konusunda yaşanan endişeler dolardaki yükselişi frenledi. Ancak doların küresel ölçekte gücünü koruduğunu ve gelişmekte olan ülke kurları üzerinde baskı yaratmaya devam ettiğini söylemek mümkün. Yeni günde Hazine’nin düzenleyeceği tahvil ihaleleri ve dışarıda ECB’nin düzenlediği bir konferansta konuşma yapacak olan FED Başkanı Yellen, ECB Başkanı Draghi, BoE Başkanı Carney ve BoJ Başkanı Kuroda’nın açıklamaları yakından takip edilecek.

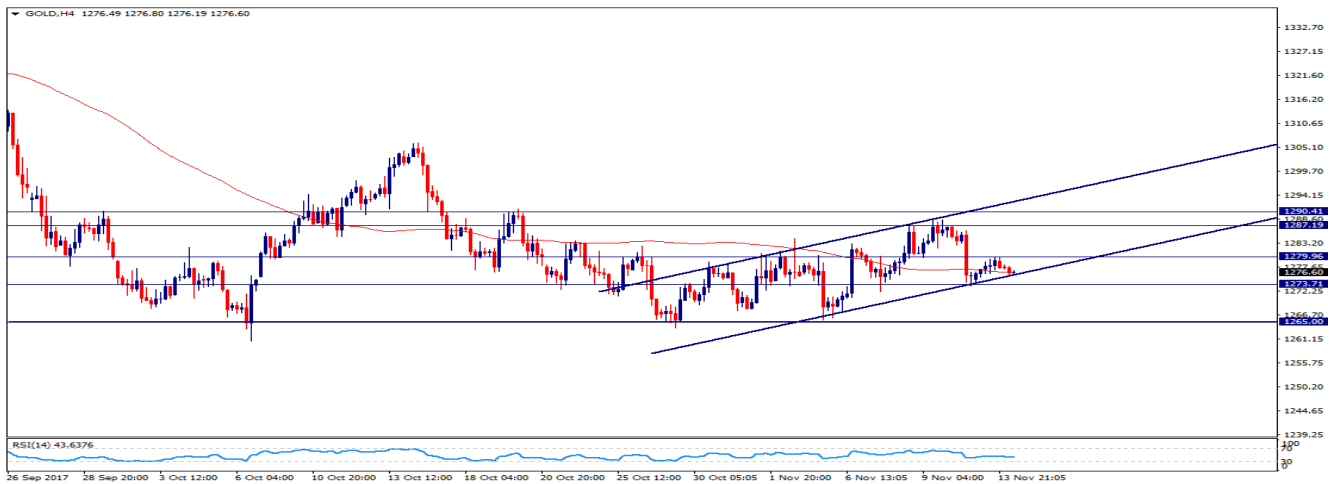
20 günlük hareketli ortalamaya denk gelen 3,8675 seviyesi üzerinde kalındığı takdirde kurda 3,8950 seviyesine doğru atak görülebileceği düşüncesindeyiz. 20 günlük H.O. altına sarkması durumunda ise, TL lehine hareketlerin güçlenmesi açısından bandın desteği olan 3,85 seviyesinin aşağı yönlü geçilmesi gerekmektedir.

## EUR / USD



Euro/dolar paritesinde toparlanma eğilimi devam ediyor. Vergi tasarısına dair gelişmelerin etkisiyle dolarda görülen zayıflamadan destek bulan parite 1,16 seviyesi üzerine yükseldi. 100 günlük hareketli ortalamaya denk gelen ve aynı zamanda yatay bandın direnci olan 1,1670 seviyesinin aşılması paritedeki alımları güçlendirebileceğini düşünüyoruz. Paritede düşüş trendinin sonlanabilmesi için 1,18 seviyesi üzerinde kalıcı fiyatlama göstermesi gerektiğini de hatırlatalım. 1,1615-1,1580 gün içinde takip edeceğimiz destek seviyelerimizdir. Veri trafiğinin yoğun olduğu yeni günde FED Başkanı Yellen, ECB Başkanı Draghi, BoE Başkanı Carney ve BoJ Başkanı Kuroda'nın ECB'nin düzenlediği bir konferansta yapacakları açıklamalar yakından izlenecektir.

## ONS ALTIN



Haftaya 1274 seviyesinden başlayan altında sakin bir seyir gözleniyor. ABD'de vergi tasarısına yönelik belirsizlikler altında tepki alımlarının görülmesinde etkili olsa da yükseliş hareketi sınırlı kaldı. Bugün önemli merkez bankası başkanlarının da katılımıyla gerçekleşecek olan bir konferansta FED Başkanı Yellen'in yapacağı açıklamalar yakından izlenecek. Kısa vadeli yükseliş kanalı içindeki hareketini sürdüren sarı metal 100 günlük hareketli ortalamayı temsil eden 1276 seviyesini aşağı yönlü test ediyor. Bu seviyenin kırılması durumunda altında geri çekilme hareketinin sürebileceği ve 1273-1268 desteklerinin hedeflenebileceği düşüncesindeyiz. 1280-1287 gün içinde takip edeceğimiz direnç seviyelerimiz.

## KÜRESEL EKONOMİ GÜNDEMİ

14.11.2017	Saat	Ülke	Dönem	Ekonomik Gösterge	Beklenen	Önceki
	05:00	Çin	Ekim	Sanayi Üretimi(Aylık)		%0,56
	10:00	Türkiye	Eylül	Sanayi Ciro Endeksi(Aylık)		%0,8
	10:00	Türkiye	Ekim	İşsizlik Başvuruları		489.139
	10:00	Almanya	3.Çeyrek	Mevsimsel Düzeltilmiş GSYH(Öncü)		%0,6
	10:00	Almanya	Ekim	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)		%0,0
	10:30			Beşiktaş'ın Olağan Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilecek.		
	11:00			ECB YKÜ Frank Smets, ECB tarafından düzenlenen 'Merkez Bankaları İletişim Konferansı'nda konuşacak		
	11:05			ABD Chicago Fed Başkanı Evans, ECB'nin düzenlediği 'Merkez Bankaları İletişim Konferansı'nda konuşma yapacak.		
	12:00			Avrupa Merkez Bankası(ECB) yönetim kurulu üyesi Sabine Lautenschlaeger, konuşma yapacak.		
	12:30	İngiltere	Ekim	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)		%0,3
	13:00	Euro Bölgesi	Eylül	Sanayi Üretimi(Aylık)		%1,4
	13:00	Euro Bölgesi	3.Çeyrek	GSYH(2.Tahmin)		%0,6
	13:00			FED Başkanı J Yellen, ECB Başkanı M.Draghi, BOJ Başkanı H.Kuroda ve BOE Başkanı M.Carney, ECB tarafından düzenlenen 'Merkez Bankaları İletişim Konferansı'nda bir panelinde konuşma yapacaklar.		
	14:00	Türkiye	Kasım	2 Yıllık Sabit Kuponlu Tahvil İhale Faizi		%12,48
	14:00	Türkiye	Kasım	10 Yıllık Sabit Kuponlu Tahvil İhale Faizi		11,66%
	16:15			ABD St. Louis Fed Başkanı James Bullard, ABD ekonomisi ve para politikası hakkında bir sunum yapacak.		
	16:30			ECB YKÜ ve Finlandiya MB Başkanı Erkki Liikanen, Merkez Bankaları İletişim Konferansı'nda konuşacak		
	16:30	ABD	Ekim	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)		%0,4
	19:00			ECBYönetim Kurulu Üyesi Benoit Coeure, Brüksel'de bir konferansta konuşma yapacak.		
	21:05			Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ekonomik görünüm ve para politikası hakkında konuşma yapacak.		

## CDS KARŞILAŞTIRMASI

CDS KOD	AÇIKLAMA	SON	GÜNLÜK FARK	%BU YIL FARK %
CDS_SPA_5Y	Korea CDS 5Y	78	1,30	88,22
CDS_ROC_5Y	South Africa CDS 5Y	190	1,60	-11,85
CDS_TR_5Y	Croatia CDS 5Y	178	-1,11	-17,67
CDS_BRA_5Y	Spain CDS 5Y	83	1,22	3,18
CDS_PHI_5Y	Russia CDS 5Y	174	25,18	-10,05
CDS_INA_5Y	Czech Republic CDS 5Y	32	0,00	-20,38
CDS_KOR_5Y	Hungary CDS 5Y	113	1,80	-9,92
CDS_POL_5Y	Indonesia CDS 5Y	137	2,24	-9,54
CDS_RSA_5Y	Thailand CDS 5Y	75	1,35	-6,76
CDS_RUS_5Y	Philippines CDS 5Y	79	1,28	-27,15
CDS_CRO_5Y	China CDS 5Y	75	1,35	-32,70
CDS_MAL_5Y	Brazil CDS 5Y	182	2,25	-35,00
CDS_THA_5Y	Argentina CDS 5Y	259	1,97	-37,89
CDS_HUN_5Y	Turkey CDS 5Y	216	1,41	-20,00
CDS_ARG_5Y	Malaysia CDS 5Y	96	1,05	-29,64
CDS_POR_5Y	Portugal CDS 5Y	151	1,34	-45,38
CDS_TCH_5Y	Poland CDS 5Y	70	1,45	-9,61

Kaynak : Matriks

## MSCI ENDEKSLERİ KARŞILAŞTIRMASI

KOD	AÇIKLAMA	SON	GÜNLÜK FARK %	BU YIL FARK %
MXRU	MSCI ARGENTINA USD	3936,55	-1,59	59,43
MXCZ	MSCI TURKEY USD	395,854	-0,29	25,17
MXMY	MSCI POLAND	1760,207	-0,13	26,40
MXTH	MSCI SPAIN USD	475,56	-0,37	21,70
MXTW	MSCI BRAZIL USD	1953,327	-0,36	16,84
MXZA	MSCI KOREA	771,61	-0,28	32,91
MXPH	MSCI PORTUGAL USD	70,167	-0,58	19,24
MXHU	MSCI INDIA	1217,296	-1,00	23,81
MXID	MSCI SINGAPORE USD	4028,121	-0,17	27,06
MXPO	MSCI PHILIPPINES	1414,835	-1,35	20,72
MXIN	MSCI HUNGARY	1791,583	-0,10	19,50
MXBR	MSCI TAIWAN	402,804	-0,33	17,03
MXSI	MSCI INDONESIA	7003,822	-0,27	14,41
MXSP	MSCI THAILAND	582,892	0,10	11,93
MXKR	MSCI SOUTH AFRICA	1507,902	0,06	18,22
MXPL	MSCI MALAYSIA	605,63	-0,22	5,78
MXTRUSD	MSCI CZECH REPUBLIC	229,861	-0,61	4,65
MXAR	MSCI RUSSIA USD	596,571	-0,79	-1,00

KOD	AÇIKLAMA	SON	GÜNLÜK FARK %	BU YIL FARK %
MXLA	MSCI TURKEY USD	395,854	-0,29	25,17
MXMS	MSCI EM ASIA USD	577,301	-0,37	37,79
MXEF	MSCI EMERGING MARKETS USD	1123,263	-0,46	30,27
MXWO	MSCI EM LATIN AMERICA USD	2738,657	-0,61	17,00
MXMU	MSCI EUROPE USD	1733,343	-0,60	17,83
MXEMEA	MSCI The World Index USD	2035,715	-0,22	16,25
MXEP	MSCI EM EUROPE USD	331,648	-0,68	11,67
MXEUMI	MSCI EM EMEA USD	267,035	-0,81	9,10
MXTRUSD	MSCI EM EUROPE & MIDDLE EAST USD	267,647	-0,56	7,45

Kaynak: Matriks

## TAHVİL FAİZLERİ ve PARA BİRİMLERİ KARŞILAŞTIRMASI

AÇIKLAMA	SON	GÜNLÜK FARK	BU HAFTA FARK	BU AY FARK	BU YIL FARK	2016 KAPANIS
Almanya Hazine Bonosu,10 Yillik Faiz O	0,42	0,00	1,82	14,47	112,03	0,20
Fransa Hazine Bonosu, 10 Yillik	0,78	20,37	20,32	24,53	14,04	0,68
İspanya Hazine Bonosu, 10 Yillik	1,53	-0,09	-1,96	4,60	11,02	1,38
İtalya Hazine Bonosu, 10 Yillik	1,82	0,00	-0,72	0,36	0,95	1,81
USD Hazine Bonosu, 2 Yillik Faiz Orani	1,69	0,24	1,98	5,44	40,20	1,21
USD Hazine Bonosu,10 Yillik Faiz Orani	2,41	0,15	1,20	1,12	-1,59	2,45
USD Hazine Bonosu,30 Yillik Faiz Orani	2,86	-0,21	-0,39	-0,56	-6,62	3,07
AKTIF TAHVİL - TRT150519T15	13,82	1,99	1,99	7,97	30,01	10,63
EN UZUN VADELİ TAHVİL - TRT110827T16 (-,ö- !s	12,34	0,49	0,49	4,31	8,06	11,42
BIST REPO	11,76	0,00	0,00	-0,08	41,35	8,32
1 Month USD Forward	3,92	0,08	0,50	2,17	10,47	3,54
3 Month USD Forward	4,00	0,08	0,53	2,24	11,01	3,60
9 Month USD Forward	4,23	0,08	0,50	2,37	12,53	3,76
1 Year USD Forward	4,35	0,08	0,50	2,43	13,17	3,85
1 Month EUR Forward	4,58	0,19	0,62	2,27	22,20	3,74
3 Month EUR Forward	4,68	0,19	0,65	2,36	22,89	3,81
6 Month EUR Forward	4,85	0,19	0,63	2,37	23,73	3,92
1 Year EUR Forward	5,19	0,19	0,62	2,59	25,58	4,13
Dollar Index (Gecikmeli)	94,48	-0,01	0,10	-0,07	-7,56	102,21
EURO/USD	1,17	0,01	0,04	0,23	10,85	1,05
DOLAR/TURK LIRASI	3,8781	0,24	0,42	2,29	9,96	3,53
GUNEY AFRIKA RANDI	14,52	0,35	1,06	2,82	5,74	13,73
RUS RUBLESİ	59,36	-0,04	0,29	1,76	-3,46	61,49
BREZİLYA REALI	3,28	0,01	0,03	0,21	0,80	3,25
CIN YUANI (HONG KONG)	6,65	-0,09	-0,17	0,25	-4,64	6,97
MACAR FORINTI	267,19	0,04	-0,08	-0,09	-8,98	293,56
ENDONEZYA RUPİAH	13.550,00	-0,04	0,11	-0,11	0,24	13.518,00
JAPON YENİ	113,64	0,05	0,10	0,00	-2,75	116,86
KORE WONU	1.117,49	-0,12	-0,21	0,03	-7,34	1.206,05
PHILIPPINE PESOS	51,19	0,00	-0,08	-0,83	3,23	49,59
POLONYA ZLOTY	3,63	-0,04	0,19	-0,25	-13,23	4,18

Kaynak; Matriks



## BORSALAR VE EMTİA FİYATLARI KARŞILAŞTIRMASI

AÇIKLAMA	SON	BU AY FARK %	BU YIL FARK %	2016 KAPANIŞ
Yabancıların Takas Top. daki Oranı	65,06	-0,21	2,68	63,36
BIST100 FİYAT KAZANÇ ORANI	10,56775	-8,60	11,69	9,46183
BIST 100	108859,6	-1,16	39,32	78138,66
Mumbai Sensex 30 Index (INDIA)(Gecikmeli)	32944	-0,81	23,73	26626,46
Bovespa (BRAZIL)(Gecikmeli)	72475,16	-2,47	20,34	60227,29
Jakarta SE (Indonesia)	6022,4	0,28	13,70	5296,71
China Shanghai Comp(GECIKMELI)	3429,722	1,07	10,51	3103,637
Nikei 225 (Tokyo) (EOD)	22401,26	1,77	17,20	19114,37
Russian RTS Index USD (RUSSIA) (Gecikmeli)	1148,79	3,18	-0,31	1152,33
Nasdaq 100 Index (Gecikmeli)	6316,177	1,08	29,93	4861,35
FTSE MIB30 Index (Gecikmeli)	22437,64	-1,56	16,65	19234,58
Dow Jones Ind. Kapanis	23443,38	0,28	18,61	19765,07
S&P 500 Index (Gecikmeli)	2584,84	0,37	15,60	2236,04
Dax Perf.Inx (Gecikmeli)	13074,42	-1,17	13,88	11481,06
CAC 40 Index (Paris)(Gecikmeli)	5341,63	-2,94	9,86	4862,31
FTSE 100 (CS Comp)(Gecikmeli)	7415,18	-1,04	3,81	7142,83
PALLADIUM	994,84	1,11	46,31	679,95
Bakir (Spot - USD/lb)	3,11095	0,34	24,38	2,5012
ALTIN ONS	1276,566	0,45	10,90	1151,13
PLATIN	930,62	1,26	3,23	901,46
GUMUS	17,0035	1,75	6,76	15,927
Dollar Index (Gecikmeli)	94,48	-0,08	-7,56	102,21
Brent Petrol Online Spot (OTC)	62,95	3,11	10,96	56,73
CBOE SPX VOLATILITY INDX (Gecikmeli)	11,5	12,97	-19,58	14,3

Kaynak: Matriks

M.BAKİ ATILAL

[m.baki@turkishyatirim.com](mailto:m.baki@turkishyatirim.com)

Aysun Göksu

[a.goksu@turkishyatirim.com](mailto:a.goksu@turkishyatirim.com)

**Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin diğer raporlarına;**

[www.turkishyatirim.com](http://www.turkishyatirim.com)

[www.turkborsa.net](http://www.turkborsa.net)

<https://twitter.com/turkishyatirim>

<https://twitter.com/turkborsanet>

**adreslerinden ulaşabilirsiniz.**

## ÇEKİNCE :

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki bilgi ve fikirler, Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek ve sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar, raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve personeli, bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.