

### Gündem

- Türk bankacılık sektörünün net kârı ilk yarıda geçen yılın aynı dönemine göre %33.2 artışla 25.35 milyar lira oldu. Aynı dönemde sektörün aktif büyüklüğü %20 artışla 2.97 trilyon lira, kredi büyüklüğü %22.2 artışla 1.92 trilyon lira gerçekleşti. Haziran sonunda sektörün sermaye yeterlilik rasyosu ise %16.87 oldu.
- Hazine'nin dün açıkladığı Ağustos - Ekim 2017 iç borçlanma stratejisine göre; Ağustos ayında toplam 6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 8.7 milyar TL, Eylül ayında toplam 7.5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 10.9 milyar TL, Ekim ayında ise toplam 13.6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 19.7 milyar TL iç borçlanma planlanıyor.
- Cumhurbaşkanı Başdanışmanı Cemil Ertem, Kredi Garanti Fonu'nun geçici bir araç olmadığını, yeni bir yol olduğunu ifade etti ve Türkiye Varlık Fonu'nun yakın dönemde etkisinin görülmeye başlanacağını belirtti.
- ABD'de Haziran'da beklenen konut satışları %0.7 olan artış beklentilerin üzerinde %1.5 arttı.
- ABD'de Temmuz'da Chicago PMI 58.9 ile 60 olan beklentilerin altında kaldı.
- Almanya'da düşük faizler ve güçlü istihdam piyasasından destek bulan özel tüketim sayesinde perakende satışlar, Haziran'da bir önceki aya göre %1.1 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi.
- Euro Bölgesi'nde işsizlik Haziran'da %9.2 olan beklentilere yakın %9.1 oldu.
- Euro Bölgesi Temmuz ayı enflasyonu beklentilere paralel yıllık bazda %1.3 açıklandı.
- İngiltere Parlamentosu Hazine Komitesi Başkanı Nicky Morgan, 2019 yılında AB'den ayrıldıktan sonra yürürlüğe girecek bir geçiş anlaşmasının Londra'nın finans sektöründeki global rolünün korunması, özellikle de İngiliz bankaları açısından çok önemli olacağını söyledi.
- Çin Merkez Bankası'ndan yapılan açıklamaya göre finansal kurumların sağlığını daha fazla dikkate almak amaçlı sistemsel finansal riskler önceden engellenmeye çalışılacak.

### Piyasalarda Bugün

Geçen hafta ABD Merkez Bankası (Fed)'nden gelen açıklamaların ardından Fed'in faiz artırımında acele etmeyeceği fiyatlamalarının yapılması piyasalarda risk iştahının artmasında etkili olmuştur. Fed'den gelen açıklamaların etkisi piyasaların seyrinde bu hafta da hissediliyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisinde düşüş sürerken ABD ve Avrupa borsaları dün günü karışık sonlandırdı. Asya borsalarının ise bu sabah artıda hareket ettiği görülüyor.

Dolar endeksinin küresel piyasalarda sert değer kaybetmesinin etkisiyle dün EUR/USD paritesi en son 14 Ocak 2015'te gördüğü 1.1846 seviyesini test ettikten sonra günü 1.1842'den yükselişle sonlandırdı. Dolar endeksinde bir süredir devam eden geri çekilmenin EUR/USD paritesini yukarı yönlü desteklediği görülüyor. Parite bu sabah 1.18 seviyelerindeki hareketine devam ediyor. Bugün paritenin hareketlerinde Euro Bölgesi'nde açıklanacak ikinci çeyrek büyüme verisi önemli olacakken, Euro Bölgesi ve üye ülkelerde açıklanacak olan imalat PMI verileri takip edilecek.

Altın fiyatları geçen haftanın son işlem günündeki hızlı yükselişinin ardından yeni haftaya kararsız başladı. Dün günü yataya yakın bir şekilde 1,269 dolar/ons seviyesinden artıda sonlandıran altın fiyatlarının bu sabah yönsüz hareket ettiği görülüyor. Bu hafta ABD'den gelecek verilerle altın fiyatlarında hareketlilik artabilir. Venezuela'ya yaptırım uygulanması ihtimali ve artan yakıt talebinin desteğiyle petrol fiyatlarında yükseliş dün de devam etti. ABD ham petrol fiyatı dün, Mayıs'ın sonundan sonra ilk defa 50 dolar/varil seviyesinin üzerinde kapandı. Dün 50.17 dolar/varil'den kapanan ABD ham petrol fiyatı bu sabah da yukarı yönlü hareket ediyor. Bugün özel sektör stok verileri takip edilecek.

Haftanın ilk işlem gününde dolar endeksinde yaşanan sert değer kaybının etkisiyle TL'nin dolar karşısında değer kazandığı görüldü. 3.5302'den güne başlayan USD/TL kuru günü düşüşle 3.5193'ten kapattı. EUR/USD paritesinde yükselişin devam etmesiyle EUR/TL kuru günü yükselişle 4.1685'ten sonlandırırken, sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise günü 3.8438'den yükselişle kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.51-3.52 seviyelerinde seyreliyor. USD/TL kurunun hareketi açısından TCMB'nin açıklayacağı yılın üçüncü enflasyon raporu takip edilecek ve dolar endeksinin hareketi izlenmeye devam edilecek. Dün yurtiçi tahvil getirilerinde yine sınırlı hareket yaşandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 1 baz puan düşüşle %10.61'den kapanırken, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 2 baz puan yükselişle %11.55'ten günü sonlandırdı. Bugün yayımlanacak enflasyon raporundan çıkacak sinyaller, yurtiçi tahvil getirilerinin hareketinde de belirleyici olabilir. İşlem hacminin düşük gerçekleştiği Borsa İstanbul'da dün endeks %0.2 düşüşle 107,531 seviyesinden kapanış yaparken, gelişmekte olan ülke hisse senetlerinde sınırlı alım yaşandı.

Bugün yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Yurtiçinde imalat sektörü PMI verisi, TCMB Enflasyon Raporu ve TCMB Temmuz ayı Para Politikası toplantı özeti takip edilecekken yurtdışında ise ABD'de ISM imalat verisi ile Avrupa'da Euro Bölgesi ikinci çeyrek büyüme verisi öne çıkıyor.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	54.7	--
	TCMB Enflasyon Raporu (2017-III)	Orta	--	--
	TCMB Para Politikası Toplantı Özeti (Temmuz 2017)	Yüksek	--	--
ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Haziran)	Orta	%1.4	%1.4
	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	53.2	53.1
	ISM İmalat (Temmuz)	Yüksek	57.8	56.4
Euro Bölgesi	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	56.8	56.8
	GSYH (2.çeyrek, y-y)	Yüksek	%1.9	%2.1
Almanya	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	58.3	58.3
	İşsizlik Oranı (Temmuz)	Yüksek	%5.7	--
Fransa	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	55.4	55.4
İtalya	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	55.2	55.0
İngiltere	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	54.3	54.5
Japonya	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	52.2	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	3.5193	-0.24	-1.05	-0.70
	EUR/TRY	4.1685	0.53	0.63	12.49
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.8439	0.18	-0.15	6.04
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.7750	-0.55	-3.90	-33.08
	USD/TRY Future	3.5590	-0.11	-1.05	-0.63
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.51	-0.02	0.06	0.57
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.26	-0.03	-0.04	-1.05
	5Y CDS	182.64	-0.11	-0.95	-33.10
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	BİST-100	107531.40	-0.16	0.77	38.30
	BİST-30	132064.80	-0.16	0.50	39.20
	BİST-Bankacılık	182698.20	-0.01	0.40	41.64
BİST-30 Future	133.60	-0.32	0.30	39.49	
<b>YURT DIŞI</b>	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	92.86	-0.42	-1.19	-9.65
	EUR/USD	1.18	0.77	1.72	13.27
	USD/JPY	110.26	-0.38	-0.76	-6.20
	GBP/USD	1.32	0.60	1.44	7.63
	USD/CHF	0.97	-0.19	2.20	-5.53
	EUR/JPY	130.57	0.42	0.94	6.24
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.35	0.00	-0.01	0.16
	CLA	2.29	0.01	0.04	-0.15
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.69	0.00	-0.03	0.11
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.54	0.00	0.04	0.36
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	234.08	0.49	-1.86	-18.89
	Almanya 5Y CDS	13.15	-2.38	-0.63	-37.90
	Fransa 5Y CDS	17.92	1.07	-1.04	-50.70
	İtalya 5Y CDS	133.62	-0.45	-0.10	-13.44
	İspanya 5Y CDS	63.10	-1.04	-0.93	-15.54
	Portekiz 5Y CDS	167.17	0.74	0.74	-38.99
	Brezilya 5Y CDS	209.73	-2.05	-1.74	-25.26
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	Dow Jones	21891.12	0.28	1.76	10.77
	S&P500	2470.30	-0.07	0.02	10.34
	Nasdaq	6348.12	-0.42	-0.98	17.93
	DAX	12118.25	-0.37	-0.74	4.48
	CAC40	5093.77	-0.73	-0.66	4.33
	Nikkei	19925.18	-0.17	-0.25	4.24
	Shanghai	3273.03	0.61	0.69	5.46
	Bovespa	65920.36	0.65	1.26	10.63
	MSCI GOÜ	1066.23	0.31	0.18	23.71
VIX	10.26	-0.29	8.80	-26.92	
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1269.44	-0.02	1.13	10.63	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	50.17	0.93	8.26	-6.61	
Brent Petrol (\$/varil)	52.72	0.96	7.99	-7.22	
Emtia Endeksi	441.74	-0.25	0.11	4.41	

\*: Puan Değişim

### LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5550	12.6395	12.6698	12.7088	12.7630	12.8093	12.9180
USD	1.1783	1.1967	1.2317	1.2583	1.3106	1.4550	1.7290
EUR	-0.4290	-0.4063	-0.3979	-0.3864	-0.3773	-0.2990	-0.1874

<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdüř Yardımcısı</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 03</b>
<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Bilge Pekçağlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</b>
<b>Sinem Ulusoy</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr">sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>

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 doğruluğuna 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 değışiklik yapma hakkına sahiptir.