

Gündem

- Dün 27 Temmuz tarihli TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı'nın özeti yayımlandı. Özetle enflasyonda yıl içinde gözlenecek en yüksek seviyelerin geride kaldığı tahmin edilmekle birlikte, yılın ikinci yarısında dalgalı bir seyir beklendiği ayrıca enflasyon beklentileri, fiyatlama davranışları ve enflasyonu etkileyen diğer unsurlardaki gelişmeler yakından izlenerek ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceği ifade edildi. Küresel iktisadi faaliyetteki mevcut olumlu tabloya rağmen, gelecek döneme ilişkin başta Fed kaynaklı olmak üzere aşağı yönlü risklerin de bulunduğu dikkat çekildi. TCMB'nin fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda elindeki bütün araçları kullanmaya devam edeceği belirtilen özette, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruşun sürdürüleceği ifade edildi.
- TCMB yılın üçüncü enflasyon raporunda 2017 yılsonu enflasyon beklentisini çıktı açığı ve gıda enflasyonundaki yukarı yönlü güncellemenin etkisiyle 0.2 puan yukarı yönlü güncelleyerek %8.7'ye çekti. 2017 yılı gıda enflasyonu beklentisi %9'dan %10'a yukarı yönlü revize edildi. 2018 yılsonu enflasyon beklentisi ise %6.4 olarak korundu. Raporda, Beklenti Anketi'nde yıl sonu ile 12 ve 24 ay sonrasına ilişkin beklentilerin TCMB'nin baz senaryo tahminlerinin üzerinde seyretmesi ve özellikle 24 ay sonrası beklentilerin enflasyon hedefi etrafındaki belirsizlik bandının dışına çıkmasının, para politikasındaki sıkı duruşun korunmasını gerekli kıldığı belirtildi.
- Türkiye'de imalat sektörü PMI Temmuz'da, Haziran'daki 54.7'den 53.6'ya geriledi.
- ABD'de Temmuz'da ISM imalat endeksi beklentilere yakın 56.3 oldu. İmalat sektörü PMI ise 53.3 açıklandı.
- ABD'de Haziran'da çekirdek kişisel tüketim harcamaları beklentilere paralel yıllık %1.5 arttı.
- Euro Bölgesi ekonomisi ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0.6, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2.1 büyüdü. İlk çeyrek büyüme oranı ise %0.6'dan %0.5'e revize edildi.
- Almanya'da işsizlik oranı Temmuz'da beklentilere paralel %5.7 oldu.
- Fransa'da Temmuz'da imalat sektörü PMI 55.4 olan beklentilerin altında 54.9 oldu.
- İngiltere'de Temmuz'da imalat sektörü PMI 54.5 olan beklentilerin üzerinde 55.1 oldu.

Piyasalarda Bugün

Dün ABD'de açıklanan verilerin genel olarak beklentileri karşılamasıyla birlikte dolar endeksi kayıplarının bir kısmın geri alırken, ABD 10 yıllık tahvil getirisi günü düşüşle %2.2532'den sonlandırdı. ABD ve Avrupa borsaları şirketlerin bilanço açıklamalarının ardından dün günü artışla kapattı. Japonya Nikkei endeksi bu sabah günü alıcılı sonlandırırken, Asya borsalarının ise artıda hareket ettiği görülüyor.

Dün Euro Bölgesi'nde ekonominin ikinci çeyrekte %0.6'lık büyüme kaydederek beklentileri karşıladığı günde, EUR/USD paritesi 1.18 seviyesinin üzerinde tutunmaya devam ettiği günü 1.1802'den hafif düşüşle sonlandırdı. EUR/USD paritesi bu sabah 1.1825 seviyelerinde hareket ediyor.

Altın fiyatları dün günü yataya yakın ekside sonlandırarak kararsız seyrini sürdürdü. Dün reel faiz getirilerinde düşüşün devam etmesine rağmen küresel hisse senedi piyasalarına yönelik risk iştahının artması ve dolar endeksinde bir miktar yükseliş yaşanması altını aşağı yönlü baskıladı. Böylece altın fiyatları dün 1,268 dolar/ons seviyesinden kapanış yaptı. Haftanın son işlem gününde gelecek ABD istihdam verileriyle altın fiyatlarında volatilitenin tekrar arttığını görebiliriz. ABD'de dün açıklanan petrol stoklarının artış göstermesi petrol fiyatlarında sert düşüşe neden oldu. ABD ham petrol fiyatı dün %2 değer kaybıyla 49.17 dolar/varil'den kapandı. Bu sabah 49 dolar/varil'in altına gerileyen petrol fiyatlarının seyri açısından resmi stok verileri takip edilecek.

Dün dolar endeksinde yükseliş yaşanmasının etkisiyle, gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybettiği görüldü. USD/TL kuru da 3.5120 - 3.5315 aralığında hareket ettiği günü 3.5272'den yükselişle kapattı. Dün EUR/TL kurunun 4.1638'den yatay sonlandırdığı günü, sepet kur (0.5*\$/0.5*€) ise 3.8450'den yatay kapattı. EUR/TL kuru EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle bu sabah tarihi rekor seviyesi olan 4.1887 seviyesini gördü. USD/TL kuru bu sabah 3.52-3.53 seviyelerinde hareket ediyor. Kurun hareketleri açısından küresel piyasalardaki gelişmeler takip edilecek. TCMB'nin dün sıkı para politikası duruşunun korunacağını yinelemesi yurtiçi piyasalarda iyimser bir hava oluşturdu. Böylece Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamı dün 181.470 ile tarihi düşük seviyesine geriledi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 4 baz puan düşüşle %10.57'den kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre değişmeyerek %11.55'ten günü sonlandırdı. Güne alımla başlayan BIST 100 endeksi gün içerisinde gördüğü satışların etkisiyle %1.3 değer kaybı yaşayarak diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden negatif ayrıştı. BIST 100 endeksindeki değer kaybında bankacılık hisselerinin %1.2 düşüş göstermesi belirleyici oldu.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde, ABD'de açıklanacak Temmuz ayı ADP özel istihdam verisi takip edilecekken, Euro Bölgesi'nde ise Haziran ayı ÜFE verisi takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	ADP Özel İstihdam (Temmuz)	Orta	158 Bin Kişi	190 Bin Kişi
Euro Bölgesi	ÜFE (Haziran, y-y)	Düşük	%3.3	%2.4
Japonya	Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	Orta	43.3	43.5

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.5272	0.22	-1.26	-0.48
	EUR/TRY	4.1638	-0.11	0.05	12.37
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.8455	0.04	-0.56	6.09
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.7850	0.09	-2.86	-33.01
	USD/TRY Future	3.5492	-0.28	-1.44	-0.91
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.55	0.04	0.04	0.61
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.23	-0.03	-0.16	-1.08
	5Y CDS	181.47	-0.64	-3.13	-33.53
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	106147.40	-1.29	-0.83	36.52
	BİST-30	130375.10	-1.28	-0.99	37.42
	BİST-Bankacılık	180556.50	-1.17	-0.89	39.98
BİST-30 Future	131.88	-1.29	-1.20	37.69	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	93.04	0.19	-1.07	-9.47
	EUR/USD	1.18	-0.34	1.33	12.88
	USD/JPY	110.36	0.09	-1.37	-6.12
	GBP/USD	1.32	-0.09	1.37	7.53
	USD/CHF	0.97	-0.12	1.40	-5.65
	EUR/JPY	130.25	-0.25	-0.05	5.98
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.34	-0.01	-0.05	0.15
	CLA	2.25	-0.04	-0.08	-0.19
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.71	-0.02	-0.05	0.09
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.49	-0.05	-0.08	0.30
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	234.59	0.22	-0.61	-18.72
	Almanya 5Y CDS	12.82	-2.53	-5.69	-39.47
	Fransa 5Y CDS	17.40	-2.89	-1.88	-52.12
	İtalya 5Y CDS	133.45	-0.13	-0.50	-13.55
	İspanya 5Y CDS	63.90	1.26	0.56	-14.47
	Portekiz 5Y CDS	161.20	-3.57	-3.57	-41.17
	Brezilya 5Y CDS	207.39	-1.12	-4.24	-26.09
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	21963.92	0.33	1.62	11.14
	S&P500	2476.35	0.24	-0.03	10.61
	Nasdaq	6362.94	0.23	-0.77	18.20
	DAX	12251.29	1.10	-0.11	5.63
	CAC40	5127.03	0.65	-0.66	5.01
	Nikkei	19985.79	0.30	0.15	4.56
	Shanghai	3292.64	0.60	1.51	6.09
	Bovespa	66516.23	0.90	1.29	11.63
	MSCI GOÜ	1069.00	0.26	0.69	24.03
	VIX	10.09	-1.66	7.00	-28.13
	EMTİA				
Altın (\$/ons)	1268.76	-0.05	1.50	10.57	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	49.16	-2.01	2.65	-8.49	
Brent Petrol (\$/varil)	51.78	-1.78	2.82	-8.87	
Emtia Endeksi	441.28	-0.10	0.12	4.30	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5550	12.6545	12.6808	12.7088	12.7590	12.8093	12.9080
USD	1.1761	1.1967	1.2317	1.2556	1.3106	1.4550	1.7273
EUR	-0.4233	-0.4063	-0.3979	-0.3864	-0.3773	-0.2990	-0.1867

Buket Alkan	Müdüř Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçağlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy	Uzman	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05

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.