

Gündem

- Temmuz ayında ihracat %28.3 artarak 12.6 milyar dolar, ithalat %46.2 artarak 21.5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayında dış ticaret açığı ise %82.5 artarak 8.8 milyar dolara yükseldi.
- ABD ekonomisi ikinci çeyrekte %2.7 olan büyüme beklentisini aşarak %3 büyüme kaydetti. İlk çeyrekte %1.2 büyüyen ABD ekonomisi ikinci çeyrekte son iki yılın en hızlı büyümesini kaydetmiş oldu.
- ABD'de Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam, Ağustos ayında 180 bin kişi artış olan beklentinin altında kalarak 156 bin kişi artış kaydetti. Bir önceki ayın verisi ise 209 binden 189 bine revize edildi. Aynı dönemde işsizlik oranı %4.4 seviyesinde gerçekleşerek %4.3 olan beklentinin üzerinde geldi. Bir önceki ayın işsizlik oranı %4.3 olarak kaydedilmişti. Aynı dönemde ortalama saatlik ücretler ise aylık bazda %0.1 yükselerek %0.2 olan beklentilerin ve %0.3 olan bir önceki ay verisinin altında kaldı.
- ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Ağustos'ta nihai verilere göre 97.4 olan beklentilerin altında 96.8 oldu.
- ABD'de imalat ISM Ağustos'ta 56.5 olan beklentilerin üzerinde 58.8 açıklandı.
- ABD'de Ağustos'ta imalat PMI 52.8 oldu.
- Euro Bölgesi imalat PMI Ağustos'ta beklendiği gibi 57.4 açıklandı.
- Euro Bölgesi'nde Ağustos'ta enflasyon yıllık bazda %1.4 olan beklentilerin üzerinde %1.5 arttı.
- Almanya imalat PMI Ağustos'ta 59.4 olan beklentilere yakın 59.3 açıklandı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu üyesi Ewald Nowotny, eurodaki sert yükselişin çok sert yorumlanmaması gerektiğini ifade etti. Ancak Bloomberg anketine göre, ECB'nin Perşembe günü toplantısında Başkan Draghi'nin, 2018 yılında teşviklerin geri alınması konuşmalarına başlamadan önce güçlü euroya değinmesi bekleniyor.
- Çin'de Ağustos ayı hizmet PMI 52.7 seviyesinde açıklanarak son 3 ayın en yüksek artışını gösterdi.
- Avustralya Merkez Bankası (RBA), faiz oranını beklendiği gibi %1.5'te sabit tuttu.
- Kuzey Kore'nin nükleer faaliyetlerine karşı Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi ve uluslararası arenadan gelen tüm baskılara rağmen bir kez daha balistik bir füze fırlatması ve füzenin Japonya'nın üzerinden geçmesi küresel piyasalarda jeopolitik risk algısını artırdı.

Piyasalarda Bugün

Geçtiğimiz haftalarda piyasalarda Jackson Hole toplantısında Fed Başkanı Yellen'in verdiği mesajların yanı sıra ABD'de açıklanan Ağustos ayı tarımdışı istihdam verisi etkili oldu. Piyasalar bu haftaya ise Kuzey Kore kaynaklı jeopolitik risk algısının artması ile başladı. Kuzey Kore'nin Pazar günü hidrojen bombası denemesi yapmasının risk algısını artırması küresel piyasalarda satışlar yaşanmasına neden olurken Avrupa borsaları günü düşüşle tamamladı. ABD'de ise dün piyasalar kapalıydı. Bu sabah Japonya Nikkei endeksi günü %0.63 düşüşle kapattı. Asya'da ise borsalar karışık seyreliyor.

25 Ağustos tarihli Jackson Hole toplantısında konuşan Fed Başkanı Yellen'in konuşmalarının ardından dolardaki geri çekilmeye paralel olarak paritede sert yükseliş yaşandığını gördük. Cuma günü açıklanan tarımdışı istihdam verisinin ardından paritede bir miktar geri çekilme yaşandı. Haftayı 1.1860 seviyesinden kapatan parite, yeni haftanın ikinci gününde ise yataya yakın 1.18 seviyesinin üzerinde seyreliyor. 7 Eylül'de gerçekleştirilecek olan Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı parite açısından bu haftanın dikkatle takip edilmesi gereken gelişmesi olacak.

Küresel piyasalarda Kuzey Kore kaynaklı olarak artan jeopolitik risk algısı ve son günlerde daha da gerileyen dolar endeksi altın fiyatlarında son bir haftadır volatilitiyi artırdı. Güvenli liman olarak gören altına talebin artmasıyla altın fiyatları dün 2016 yılı Eylül ayından sonraki en yüksek seviye olan 1,339 dolar/ons'a kadar yükseldikten sonra günü %0.65 artışla 1,333 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Harvey kasırgası nedeniyle Meksika Körfezi'ndeki rafinelerin üretimi durdurmasıyla petrol fiyatlarında geçen hafta sert yükseliş yaşanmıştı. Rafinelerin aşamalı olarak üretime başlaması petrol fiyatlarındaki yükselişi durdurdu. Brent petrol fiyatlarında bu sabah düşüş var. ABD ham petrol fiyatları ise 47 dolar/varil seviyesinin üzerinde yatay hareket ediyor.

25 Ağustos'ta Jackson Hole toplantısında Yellen'in konuşmasının ardından dolar endeksinde yaşanan sert geri çekilmenin etkisiyle 3.4355 seviyesine kadar çekilen USD/TL kuru, ABD'de beklentilerin altında kalan tarımdışı istihdam verisinin ardından düşüşünü sürdürdü ve 3.4176 seviyesini test etti. Yurtiçinde bayram tatili nedeniyle işlem hacimlerinin düşüş kaldığı görüldü. Pazar günü Kuzey Kore'nin nükleer denemesi ile küresel piyasalarda risk alma iştahında düşüş yaşanmasının ardından USD/TL kurunda bir miktar yükseliş yaşandı ve USD/TL kuru bu sabah 3.43 seviyelerinde hareket ediyor. Küresel piyasalarda risk alma iştahında düşüş yaşanmasının etkisiyle EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da bir miktar yükseliş yaşandığı görüldü. Bugün yurtiçinde açıklanacak olan enflasyon verisi kurun hareketi açısından takip edilecek. Küresel piyasalardaki gelişmeler ve dolar endeksinin hareketi yakından takip edilecek. Uzun bayram tatili öncesi yurtiçi tahvil bono piyasasında geçen hafta işlem hacimleri düştü. Gösterge tahvil getirileri ise USD/TL kurundaki geri çekilmeye paralel geriledi. Böylece 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bayram öncesi son işlem günü olan 31 Ağustos'ta %11.59'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise %10.62'den kapandı. Bugün yurtiçinde Ağustos ayı enflasyonu açıklanacak. Veri gösterge tahvil getirilerinin hareketi açısından belirleyici olabilir. Bayram öncesi yurtiçi piyasaların yarım gün işlem görmesi sebebiyle Borsa İstanbul'da oldukça düşük işlem hacmi gerçekleşti. Yataya yakın kapanış yapan BIST 100 endeksi günü 110,000 seviyelerinde sonlandırdı. Jeopolitik risklerin artmasıyla birlikte dün gelişmekte olan ülke borsalarına satış gelmesinin ardından bugün yurtdışı borsalara paralel hareket edecek olan BIST 100 endeksi üzerinde ayrıca bugün yurtiçinde açıklanacak olan Ağustos ayı enflasyon verisi de etkili olabilir.

Bugün yurtiçinde Ağustos ayı enflasyon verileri takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de açıklanacak Temmuz ayı dayanıklı mal ve fabrika siparişleri verileri öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TÜFE (Ağustos, a-a)	Yüksek	%0.15	%0.52 (Açıklandı.)
	ÜFE (Ağustos, a-a)	Yüksek	%0.72	%0.85 (Açıklandı.)
ABD	Fabrika Siparişleri (Temmuz)	Orta	%3.0	-%3.3
	Dayanıklı Mal Siparişleri (Temmuz)	Orta	-%6.8	%1.0
Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Ağustos)	Düşük	54.9	54.9
	Perakende Satışlar (Temmuz, y-y)	Orta	%3.1	%2.6
Almanya	Hizmet PMI (Ağustos)	Düşük	53.4	53.4
Fransa	Hizmet PMI (Ağustos)	Düşük	55.5	55.5
İtalya	Hizmet PMI (Ağustos)	Düşük	56.3	55.5
İngiltere	Hizmet PMI (Ağustos)	Orta	53.8	53.5

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.4349	0.15	-0.26	-3.08
	EUR/TRY		4.0871	0.48	-0.99	10.30
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.7610	0.33	-0.66	3.76
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		10.4775	0.94	4.44	-34.97
	USD/TRY Future		3.5225	0.00	0.24	-1.65
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		11.59	0.00	0.03	0.65
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.08	0.00	-0.07	-1.23
	5Y CDS		162.31	1.02	-5.08	-40.55
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		110010.50	0.00	-0.30	41.48
	BİST-30		135426.59	0.00	-0.33	42.74
	BİST-Bankacılık		183433.90	0.00	-1.34	42.21
BİST-30 Future		137.78	0.00	-0.20	43.85	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		92.64	-0.19	0.46	-9.87
	EUR/USD		1.19	0.30	-0.69	13.78
	USD/JPY		109.72	-0.48	0.43	-6.66
	GBP/USD		1.29	-0.15	-0.02	5.32
	USD/CHF		0.96	-0.68	0.30	-6.38
	EUR/JPY		130.52	-0.18	-0.27	6.20
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.34	0.00	0.02	0.15
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.17	0.00	0.01	-0.28
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.74	-0.01	0.01	0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.36	-0.01	-0.01	0.18
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		236.57	1.11	-2.55	-18.03
	Almanya 5Y CDS		13.70	1.95	3.62	-35.31
	Fransa 5Y CDS		21.01	0.33	1.65	-42.19
	İtalya 5Y CDS		144.67	0.04	-0.37	-6.27
	İspanya 5Y CDS		67.28	0.09	-3.39	-9.95
	Portekiz 5Y CDS		165.11	0.11	0.11	-39.75
	Brezilya 5Y CDS		191.25	-0.73	-4.30	-31.84
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		21987.56	0.00	0.82	11.26
	S&P500		2476.55	0.00	1.32	10.62
	Nasdaq		6435.33	0.00	2.42	19.55
	DAX		12102.21	-0.33	-0.18	4.34
	CAC40		5103.97	-0.38	0.48	4.54
	Nikkei		19508.25	-0.93	0.30	2.06
	Shanghai		3379.58	0.37	0.50	8.89
	Bovespa		72128.83	0.29	1.57	21.04
	MSCI GOÜ		1083.34	-0.73	-0.16	25.69
	VIX		10.13	0.00	-10.51	-27.85
	EMTİA					
	Altın (\$/ons)		1333.87	0.65	1.81	16.24
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)		47.29	0.00	1.55	-11.97
Brent Petrol (\$/varil)		52.34	-0.78	1.79	-7.88	
Emtia Endeksi		435.55	0.00	-0.02	2.95	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5883	12.6540	12.6906	12.7088	12.8085	12.8257	12.9640
USD	1.1772	1.2006	1.2306	1.2739	1.3161	1.4533	1.7118
EUR	-0.4290	-0.4086	-0.4021	-0.3829	-0.3733	-0.3076	-0.2093

Buket Alkan	Müdür 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 Kasap	Uzman	sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Pınar Cansu Akargöl	Uzman Yardımcısı	pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr	0212-398 18 73

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 doğruluğu hakkında 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 değişiklik yapma hakkına sahiptir.