

Gündem

- Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Ağustos'ta aylık bazda %0.15 olan beklentilerin üzerinde %0.52 arttı. Yıllık bazda ise TÜFE Temmuz ayındaki %9.79'dan Ağustos ayında %10.68'e yükseldi. Böylece beş ay sonra Temmuz ayında tek haneli seviyeye gerileyen enflasyon beklendiği gibi Ağustos ayında tekrar çift haneli seviyelere yükseldi.
- Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen çekirdek enflasyon (eski I endeksi) Ağustos ayında bir önceki aya göre %0.49 arttı ve yıllık bazda Temmuz ayındaki %9.60'tan %10.16'ya yükseldi. Böylece çekirdek enflasyon yıllık bazda 2005 Haziran'dan sonraki en yüksek seviyeye çıkmasının yanı sıra söz konusu tarihten bu yana ilk defa çift haneye yükseldi.
- Yurt İçi Üretici Fiyatları Endeksi (Yİ-ÜFE), Ağustos ayında bir önceki aya göre %0.85 oranında arttı. Yıllık bazda ise Yİ-ÜFE Temmuz ayındaki %15.45'ten Ağustos ayında %16.34'e çıktı.
- Türkiye imalat PMI Ağustos'ta 55.3'e yükselerek Mart 2011'den bu yana ki en yüksek seviyeye çıktı ve imalat sektöründe büyümeye işaret etti.
- Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre dış ticaret açığı Ağustos'ta geçen yılın aynı ayına göre %22.56 artarak 5.88 milyar dolar oldu. İhracat Ağustos'ta %12.36 artarak 13.29 milyar dolara, ithalat %15.3 artarak 19.16 milyar dolara çıktı. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2016 yılı Ağustos ayında %71.1 iken, bu yıl Ağustos ayında %69.3 olarak gerçekleşti. Bakanlık verilerine göre Ocak-Ağustos döneminde dış ticaret açığı %20.97 artışla 45.62 milyar dolar oldu.
- Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek, twitter hesabı üzerinden yaptığı açıklamada enflasyonun yıl sonunda büyük ihtimalle tek haneye gerileyeceğini belirtti.
- Fed'in para politikasını belirleyen kurulda daimi oy hakkı bulunan Lael Brainard, ABD'de enflasyonun hedeflerin "oldukça altında" olduğunu ve merkez bankasının faiz artırmadan önce fiyatların yükselişe geçtiğinden emin olması gerektiğini söyledi.
- ABD'de Temmuz'da fabrika siparişleri beklendiği gibi aylık bazda %3.3 düştü.
- ABD'de Temmuz'da dayanıklı mal siparişleri aylık bazda %2.9 azalış beklentilerinin üzerinde %6.8 azalış gösterdi.
- Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, bu yıl faizlerin daha fazla artırılabilmesi için öncelikle enflasyonist baskıların artıp artmayacağını görmeye ihtiyaç olduğunu ancak Fed'in bilanço küçültme operasyonuna mümkün olduğu kadar yakın zamanda başlaması gerektiğini ifade etti.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari Fed'in faiz artırımlarının ABD'deki enflasyonu, ücret artışlarını ve istihdam piyasasını yavaşlattığını söyledi.
- Uluslararası Kredi Derecelendirme kuruluşu S&P'nin ABD Baş Ekonomisti Beth Ann Bovino, Fed'in bu yıl içinde faiz artırımına gitmesini beklemediklerini ifade ederken, Harvey Kasırgası kaynaklı olarak ABD'de 3.çeyrek büyümesinin yavaşlayabileceğini belirtti.
- Euro Bölgesi hizmetler PMI Ağustos'ta nihai verilere göre 54.9 olan beklentilere yakın 54.7 açıklandı.
- Almanya'da fabrika siparişleri Temmuz'da aylık %0.7 azalarak %0.2 olan beklentileri karşılamadı.
- Çin'de imalat sanayi resmi PMI Ağustos ayında 0.3 puan artışla 51.7 seviyesine yükselirken, 51.3 seviyesinde olan beklentilerin altında kaldı.

Piyasalarda Bugün

Pazar günü Kuzey Kore'nin en büyük nükleer testi yapması sonucu Kore'ye ilişkin endişeler yeniden yükseldi. Artan jeopolitik endişeler piyasalarda risk alma iştahının da düşmesine neden oluyor. Artan endişelerle ABD borsaları dün değer kaybetti. S&P 500 endeksi dün son üç haftanın en sert düşüşünü gösterdi. Asya borsalarında da bu sabah düşüş var.

ABD'de açıklanan dayanıklı mal siparişleri Temmuz ayı verisinin beklentilerin üzerinde bir gerileme kaydetmesi dolar endeksinde sert düşüşe neden olurken, EUR/USD paritesinde de yukarı yönde bir hareketi tetikledi. Parite dün 1.1896'dan başladığı günü alıcılı olarak 1.1914 seviyesinden tamamladı. Yarın yapılacak ECB toplantısı öncesinde parite sabah saatlerinde yataya yakın sakin bir seyir izliyor.

Son günlerde küresel piyasalarda artan jeopolitik endişelerden destek bulan altın fiyatları dün dolar endeksindeki hafif geri çekilmenin desteğini hissetse de esas olarak reel faiz getirilerindeki düşüşün etkisiyle dün günü %0.44 artışla 1,339 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Harvey kasırgası sonrası rafinelerin açılmaya başlamasına karşın zarar gören rafineri ve boru hatlarının tamamen üretime başlamasının zaman alacağını açıklanması ve kasırga sonrası enerji sektörünün ham petrol talebinin artmasının etkisiyle petrol fiyatları dün yükseldi. ABD ham petrol fiyatı dün günlük bazda %2.59 yükselişle 48.66 dolar/varilden kapandı. ABD ham petrol fiyatları bu sabah da 48 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Dün gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında karışık seyretti. ABD'de açıklanan ve beklentilerden kötü gelen verilerin etkisiyle dolar endeksinde düşüş yaşanması gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kazanmasına neden olurken, Kuzey Kore kaynaklı olarak piyasalarda risk alma iştahında düşüş yaşanması bu kazancı sınırladı. Uzun bayram tatilinin ardından dün USD/TL kuru 3.4242 - 3.45 aralığında hareket ettiği günü 3.4389'dan hafif yükselişle sonlandırdı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da hafif yükseliş yaşandı. EUR/TL kurunun 4.0985'ten sonlandırdığı günü, sepet kur ise 3.7678'den yükselişle kapattı. Kur bu sabah 3.43 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün küresel piyasalardaki gelişmeler kurun hareketi açısından yakından takip edilecek. Dün açıklanan Ağustos ayı enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından tahvil getirilerinde yükseliş yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki işlem günü olan 31 Ağustos'a göre 2 baz puan yükselişle %11.61'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 3 baz puan yükselişle %10.65'ten kapandı. Bugün yurtdışı gelişmeler izlenecek. Gelişmekte olan ülke hisse senetlerinin sınırlı değer kazandığı günde BIST 100 endeksi satışla karşılaştı. Günlük bazda %1 gerileyen BIST 100 endeksi kapanışını 109,000 seviyelerinde gerçekleştiren endeksin yaşadığı kayıpta bankacılık hisselerinin %1.7 değer kaybetmesi belirleyici oldu.

Bugün ABD'de ISM hizmetler endeksi başta olmak üzere yurtdışında açıklanacak veriler takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Ağustos)	Düşük	89.39	--
ABD	Dış Ticaret Dengesi (Temmuz)	Orta	-43.6 Milyar Dolar	-44.6 Milyar Dolar
	Hizmet PMI (Ağustos)	Düşük	56.9	56.9
	ISM Hizmetler Endeksi (Ağustos)	Yüksek	53.9	55.5
	Fed Bej Kitap Raporu	Orta	--	--
Almanya	Fabrika Siparişleri (Temmuz, Takv. Arınd. y-y)	Orta	%5.1	%5.8
İtalya	Perakende Satışlar (Temmuz, y-y)	Orta	%1.5	%1.2

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.4389	0.12	-0.25	-2.97
	EUR/TRY	4.0985	0.28	-0.70	10.60
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7687	0.20	-0.50	3.97
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.4675	-0.10	1.48	-35.04
	USD/TRY Future	3.4876	-0.99	-0.54	-2.63
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.61	0.02	0.05	0.67
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.07	0.00	-0.05	-1.23
	5Y CDS	160.95	-0.84	-6.07	-41.05
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	108873.00	-1.03	-1.40	40.02
	BİST-30	133783.20	-1.21	-1.64	41.01
	BİST-Bankacılık	180329.30	-1.69	-2.50	39.81
BİST-30 Future	135.90	-1.36	-1.59	41.90	
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	92.25	-0.41	0.00	-10.24
	EUR/USD	1.19	0.15	-0.48	13.96
	USD/JPY	108.81	-0.83	-0.82	-7.44
	GBP/USD	1.30	0.79	0.89	6.15
	USD/CHF	0.96	-0.31	-0.06	-6.67
	EUR/JPY	129.64	-0.67	-1.29	5.48
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.29	-0.05	-0.03	0.10
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.06	-0.11	-0.07	-0.38
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.76	-0.02	-0.03	0.04
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.34	-0.03	0.00	0.15
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	237.59	0.43	-3.58	-17.68
	Almanya 5Y CDS	13.42	-2.01	-2.48	-36.62
	Fransa 5Y CDS	21.06	0.22	-0.98	-42.06
	İtalya 5Y CDS	143.90	-0.54	-1.84	-6.78
	İspanya 5Y CDS	66.89	-0.57	-4.94	-10.47
	Portekiz 5Y CDS	157.65	-4.52	-4.52	-42.47
	Brezilya 5Y CDS	188.77	-1.30	-5.80	-32.73
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	21753.31	-1.07	-0.51	10.07
	S&P500	2457.85	-0.76	0.47	9.78
	Nasdaq	6375.57	-0.93	1.17	18.44
	DAX	12123.71	0.18	1.49	4.53
	CAC40	5086.56	-0.34	1.09	4.18
	Nikkei	19385.81	-0.63	0.12	1.42
	Shanghai	3384.32	0.14	0.57	9.04
	Bovespa	72150.88	0.03	1.15	21.08
	MSCI GOÜ	1084.93	0.15	0.34	25.88
VIX	12.23	20.73	4.53	-12.89	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1339.71	0.44	2.33	16.75	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	48.66	2.90	4.78	-9.42	
Brent Petrol (\$/varil)	53.38	1.99	3.33	-6.05	
Emtia Endeksi	436.21	0.15	0.32	3.10	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5998	12.6543	12.6972	12.7088	12.8085	12.8515	12.9640
USD	1.1772	1.1972	1.2317	1.2739	1.3161	1.4539	1.7129
EUR	-0.4276	-0.4057	-0.4007	-0.3829	-0.3733	-0.3076	-0.2094

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 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 doğruluğuna 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.