

Gündem

- Sanayi üretim endeksi, Temmuz'da arındırılmamış verilerle yıllık bazda %25.6, arındırılmış verilerle yıllık bazda %14.5 arttı. Aylık bazda ise %2.3 artış kaydetti. Sanayi üretim endeksinin Temmuz ayında yıllık bazda gösterdiği sert yükselişte olumlu baz etkisi ve öncül göstergelerin Temmuz ayında gösterdiği performans belirleyici oldu.
- Maliye Bakanı Naci Ağbal, KDV ödemelerinin belgede sahteciliğe neden olabildiğini ifade ederek mükellefi belgelendirme zorunluluğundan kurtarıp "düz oranlı flate rate" KDV sistemine geçileceğini açıkladı.
- ABD'de tüketici kredileri Temmuz ayında 15.1 milyar dolar artış olan beklentinin üzerinde 18.50 milyar dolar büyüdü. Çevrilebilir kredilerde büyüme %3.2 ile 2.62 milyar dolar olurken, çevrilebilir olmayan kredilerde büyüme %7.0 ile 15.88 milyar dolar oldu.
- Almanya'nın Temmuz ayında dış ticaret fazlası mevsim etkisinden arındırılmış verilerle 22.2 milyar euro oldu. Temmuz ayında mevsimsellikten arındırılmış ihracat aylık %4.7 yükselirken, böylece şimdye kadar belirlenen en yüksek aylık ihracat değerine ulaştı. Temmuz ayında ithalat ise %1.8 geriledi.
- Almanya'da Temmuz ayında cari işlemler fazlası 20.3 milyar euro olan beklentinin altında 19.4 milyar euro açıklandı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Yunanistan Merkez Bankası Başkanı Yannis Stournaras, Euro Bölgesi'nin gelecekteki ekonomik krizlere karşı koyması için etkin araçlarla donatılması gerektiğini ve ultra gevşek para politikasını sonsuza kadar sürdürmeyeceğini belirterek, Euro Bölgesi'nin güçlendirilmesi gerektiğini vurguladı.
- Japonya Temmuz ayı çekirdek makine siparişleri %5.1 civarındaki beklentilerin üzerinde aylık bazda %8 arttı.

Piyasalarda Bugün

Haftanın son işlem gününü ABD ve Avrupa borsaları karışık bir görünümle sonlandırdı. Dow Jones hisselerinin alıcılı kapanış yaptığı günde S&P 500 endeksi satıcılı kapanış yaparken, bu sabah Asya borsaları ise alıcılı hareket ediyor. Dolar endeksi ve ABD tahvil getirileri haftayı düşüşle tamamladı. Kuzey Kore'ye ilişkin endişelerin hafiflemesinin yeni haftada küresel piyasalardaki risk alma iştahını desteklemesi bekleniyor.

Geçtiğimiz hafta piyasalarca yakından izlenen ECB'nin Eylül ayı toplantısından beklentilerin dışında bir karar çıkmazken asıl önem arz eden toplantı sonrasında gelen Başkan Draghi'nin konuşmaları oldu. Draghi'den gelen açıklamaların akabinde EUR/USD paritesinde sert yükselişler görüldü. Parite Cuma günü 1.2092 seviyesine kadar tımandıktan sonra günü ve haftayı 1.2036 seviyesinden sonlandırdı. Bölgelelikle parite önceki hafta yaptığı ekside kapanışın ardından geçen haftayı %1.4 değer kazancı ile tamamlamış oldu. Yeni haftanın ilk işlem gününde de paritenin 1.20 seviyesinin üzerinde tutunmaya çabaladığını görüyoruz.

Son günlerde küresel piyasalarda jeopolitik endişelerin artması ve dolar endeksi ile reel faiz getirilerindeki düşüşün etkisiyle son bir yılın en yüksek seviyesine çıkan altın fiyatları geçen haftanın son işlem gününü %0.19 düşüşle 1,346 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Haftalık bazda %1.61 değer kazanan altın fiyatları son üç haftayı yükselişle sonlandırmış oldu. Altın fiyatları bugüne ise reel faiz getirilerindeki yükselişin olumsuz yansımalarıyla aşağı yönlü boşlukla başladı. Geçtiğimiz hafta Irma kasırgasının benzin ve akaryakıt talebini azaltacağı söylentileri ABD ham petrol fiyatlarında sert geri çekilmelere neden oldu. Petrol fiyatları haftanın son işlem gününü %3.3 değer kaybı ile 47.48 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Haftanın ilk işlem gününde ise ABD ham petrol fiyatları, Irma Kasırgası'nın ABD'ye ulaşmasının ardından şiddetinin azalması ve ABD'nin rafine kapasitesinin dörtte birinin askıya alınmasına neden olan geçen ayki Harvey Kasırgası sonrası rafinerilerin faaliyetlerine yeniden başlamasıyla birlikte sınırlı da olsa artıda seyrediyor.

Geçtiğimiz hafta yapılan ECB toplantısının ardından değer kaybeden dolar endeksi düşüşünü Cuma günü de sürdürürken gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında karışık seyretiltikleri görüldü. Haftanın son işlem gününde sabah saatlerinde 3.3999 seviyesine kadar çekilen USD/TL kuru günü 3.4115'ten yükselişle kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda da Cuma günü hafif yükseliş vardı. EUR/TL kurunun 4.1079'dan sonlandırdığı günü, sepet kur ise 3.7587'den kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.40-3.41 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurtdışında ikinci çeyrek büyüme verisi açıklanacak. Yurtdışında ise kurun hareketini etkileyebilecek önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Cuma günü bir önceki güne göre işlem hacminin gerilediği yurtiçi tahvil piyasasında hem kısa hem de uzun vadeli tahvil getirilerinde sınırlı düşüş yaşandı. 2 yıllık tahvil getirisi %11.63 seviyesinden 10 yıllık tahvil getirisi ise %10.64 seviyesinden kapanış yaptı. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.1 sınırlı yükselişle kapanış yaptığı haftanın son işlem gününde BIST 100 endeksi ise bankacılık hisseleri öncülüğünde satışla karşılaştı. BIST 100 günlük bazda %1.2 değer kaybı yaşayarak 108,451 seviyesinden kapanış yaparken aynı zamanda diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden negatif ayrılmış oldu.

Bugün yurt dışında veri akışı sakinken, yurtiçi piyasalarda 2.çeyrek büyüme verisi ve TCMB tarafından açıklanacak olan Eylül ayı Beklenti Anketi takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	GSYH (2.çeyrek, y-y)	Yüksek	%5.0	%5.1 (açıklandı)
	TCMB Beklenti Anketi (Eylül)	Orta	--	--
İtalya	Sanayi Üretim Endeksi (Temmuz, y-y)	Düşük	%5.3	%3.7
Japonya	Makine Siparişleri (Temmuz, y-y)	Orta	-%5.2	-%7.8

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.4115	0.21	-0.53	-3.74
	EUR/TRY		4.1079	0.29	0.99	10.86
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.7597	0.25	0.29	3.72
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		10.5700	0.02	1.83	-34.38
	USD/TRY Future		3.4665	0.03	-1.59	-3.22
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		11.63	-0.02	0.04	0.69
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.02	-0.03	-0.06	-1.29
	5Y CDS		163.20	0.19	1.58	-40.22
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		108451.70	-1.18	-1.42	39.48
	BİST-30		132869.48	-1.29	-1.89	40.05
	BİST-Bankacılık		175268.40	-1.92	-4.45	35.88
BİST-30 Future		134.90	-1.32	-2.09	40.85	
YURT DIŐI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		91.35	-0.34	-1.58	-11.12
	EUR/USD		1.20	0.11	1.48	15.12
	USD/JPY		107.84	-0.56	-2.19	-8.26
	GBP/USD		1.32	0.76	1.92	7.51
	USD/CHF		0.94	-0.67	-2.14	-7.75
	EUR/JPY		129.79	-0.47	-0.73	5.61
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.26	0.00	-0.08	0.07
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.05	0.01	-0.12	-0.39
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.77	0.00	-0.03	0.03
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.31	0.01	-0.07	0.13
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		234.18	0.32	0.09	-18.86
	Almanya 5Y CDS		13.22	-1.06	-1.59	-37.56
	Fransa 5Y CDS		20.98	0.72	0.19	-42.27
	İtalya 5Y CDS		142.24	0.30	-1.65	-7.85
	İspanya 5Y CDS		65.23	-1.04	-2.95	-12.69
	Portekiz 5Y CDS		155.06	-1.09	-1.09	-43.41
	Brezilya 5Y CDS		181.45	-0.62	-5.82	-35.34
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		21797.79	0.06	-0.86	10.30
	S&P500		2461.43	-0.15	-0.61	9.94
	Nasdaq		6360.19	-0.59	-1.17	18.15
	DAX		12303.98	0.06	1.33	6.08
	CAC40		5113.49	-0.02	-0.19	4.73
	Nikkei		19274.82	-0.63	-2.12	0.84
	Shanghai		3365.24	-0.01	-0.06	8.43
Bovespa		73078.85	-0.45	1.61	22.64	
MSCI GOÜ		1091.17	0.10	-0.02	26.60	
VIX		12.12	4.94	19.64	-13.68	
EMTİA						
Altın (\$/ons)		1346.59	-0.19	1.61	17.35	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		47.48	-3.28	0.40	-11.62	
Brent Petrol (\$/varil)		53.78	-1.30	1.95	-5.35	
Emtia Endeksi		434.13	-0.35	-0.33	2.61	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5803	12.6545	12.7016	12.7088	12.8085	12.8415	12.9640
USD	1.1772	1.1950	1.2361	1.2718	1.3103	1.4477	1.6951
EUR	-0.4240	-0.4129	-0.3986	-0.3857	-0.3750	-0.3080	-0.2131

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.