

### Gündem

- Türkiye’de Haziran ayı cari işlemler açığı 3.8 milyar dolar ile 3.9 milyar dolar olan beklentilerin altında açıklanırken, Ocak – Haziran döneminde cari işlemler açığı 20.8 milyar dolar, yıllık cari işlemler açığı ise 34.3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- ABD’de TÜFE Temmuz’da aylık bazda %0.2 olan beklentilerin altında %0.1 arttı, yıllık bazda ise %1.8’lik beklentilerin altında %1.7 arttı.
- ABD’de çekirdek TÜFE Temmuz’da yıllık bazda beklentiler dahilinde %1.7 artarken, aylık bazda ise %0.2 olan beklentilerin altında %0.1 arttı.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, son verilerin ABD’de tüketici fiyatlarının Temmuz ayında sadece hafif şekilde yükseldiğine işaret ederek, bunun Fed’in faiz artırımlarına enflasyonda net bir toparlanma olana kadar ara vermesi için yeni bir neden olduğunu söyledi.
- Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, Fed’in gösterge faiz oranının doğal seviyeye giderek yaklaştığına işaret ederek, Fed’in para politikasını yeniden sıkılaştırmadan önce enflasyonun yükseleceğine dair daha fazla kanıt görmeyi sabırlı şekilde beklemesi gerektiğini söyledi.
- Almanya’da TÜFE Temmuz ayında beklentiler dahilinde aylık bazda %0.4 artarken, yıllık bazda %1.7 arttı.
- Fransa’da TÜFE Temmuz ayında yıllık bazda beklentilere paralel olarak %0.7 artarken, aylık bazda ise %0.3 azaldı.
- İngiltere Merkez Bankası Para Politikası Komitesi’nin faiz oranlarının artırılması taraftarı iki üyesinden biri olan Michael Saunders, İngiltere ekonomisinin Brexit konusundaki belirsizliğe rağmen büyük olasılıkla büyümeye devam edeceğini ve işsizlik oranının muhtemelen daha da düşeceğini söyledi.
- Japonya Ekonomi Bakanı Toshihitsu Motegi, ikinci çeyrek GSYH verisinin ardından, özel sektör tüketimi ve sermaye harcamalarındaki güçlenme dikkate alındığında ekonomi için şu anda yeni bir teşvik paketi hazırlama ihtiyacı görmediklerini bildirdi.
- Brezilya Merkez Bankası Başkanı Ilan Goldfajn, ülke ekonomisinin istikrar kazandığını ve faiz oranlarının düşmeye devam etmesiyle önümüzdeki aylarda yavaş yavaş toparlanmaya başlayacağını söyledi.
- Çin’de Temmuz ayında sanayi üretimi yıllık bazda %7.1 olan beklentilerin altında %6.4 arttı.
- Çin’de Temmuz ayında perakende satışlar yıllık bazda %10.8 olan beklentilerin altında %10.4 arttı.
- Japonya’da 2.çeyrek GSYH çeyreklik bazda %0.6 olan beklentilerin üzerinde %1.0 arttı.
- Fitch Ratings, Şili’nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu A+’dan A’ya indirdi. Kredi notlarının görünümü ise negatiften durağana revize etti.

### Piyasalarda Bugün

Geçen hafta küresel piyasalarda yaşanan endişe ortamı küresel hisse senetleri piyasasına satış getirdi. Avrupa borsaları haftayı satıcılar tamamlarken, ABD borsaları ise Cuma günü açıklanan enflasyon verisinin ardından Fed’in faiz artırımına gitme ihtimalinin düşmesi ile bir miktar toparlanma gösterdi. Öte yandan bu sabah Nikkei hariç Asya borsaları ise alıcılı seyreliyor.

Cuma günü ABD’de açıklanan Temmuz ayı enflasyon verisinin ardından dolar endeksinin küresel piyasalarda değer kaybetmesiyle EUR/USD paritesinde yükseliş yaşandı ve parite günü 1.1821’den yükselişle kapattı. Parite bu sabah 1.18 seviyelerinde tutunmaya devam ediyor. Bugün dolar endeksi ve Euro Bölgesi sanayi üretim endeksi verisi paritenin hareketi açısından takip edilecek.

ABD ve Kuzey Kore arasındaki gerilimin küresel piyasalarda yarattığı jeopolitik endişeler güvenli liman alımlarını artırarak altın fiyatlarının geçen hafta yükselmesine neden oldu ve altın fiyatları Cuma gününü %0.22 yükselişle 1,289 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Ayrıca ABD’de açıklanan enflasyon verilerinin ardından dolar endeksindeki ve reel faiz getirilerindeki hafif geri çekilme de altının yükselişine katkıda bulundu. Haftalık bazda artan küresel arzın etkisiyle %1.5’in üzerinde değer kaybeden ABD ham petrolü, Cuma gününü yükselişle 48.82 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Bu sabah saatlerinde ise aşağı yönlü hareket eden ABD ham petrolü, 49 dolar/varil seviyesinin altında fiyatlanmaya devam ediyor.

Geçtiğimiz hafta ABD ile Kuzey Kore arasında artan gerginlik gelişmekte olan ülke para birimlerine olumsuz yansıdı. Cuma günü 3.5589’a kadar yükselen USD/TL kuru, ABD’de beklentilerin altında kalan Temmuz ayı enflasyon verisinin ardından dolar endeksinin küresel piyasalarda değer kaybetmesiyle birlikte günü düşüşle 3.5367’den kapattı. Cuma günü EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle EUR/TL kuru günü 4.1815’ten yükselişle tamamladı. Sepet kur (0.5\*\$/0.5\*€) ise 3.8587’den yataya yakın kapanış gerçekleştirdi. USD/TL kuru bu sabah 3.52-3.53 seviyelerinde seyreliyor. Küresel piyasalardaki gelişmeler ve dolar endeksinin hareketi kurun hareketi açısından yakından takip edilecek. Küresel piyasalardaki gerginliğin etkisiyle yurtiçi tahvil bono piyasasında Cuma günü de satış hakimdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi Cuma günü, bir önceki güne göre 4 baz puan artışla %10.83’ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 4 baz puanla %11.72’den kapandı. Böylece 2 yıllık gösterge tahvil getirisi Temmuz 2009’dan bu yana ki en yüksek seviyeye çıktı. Gelişmekte olan ülke borsası performansını gösteren MSCI endeksinin %2.3 değer kaybettiği haftada BIST 100 endeksi ise %1.5 düşüşle 106,963 seviyesinden kapanış yaptı. Küresel hisse senetleri piyasasındaki satışların paralelinde BIST 100, 4 haftalık alıcılı kapanışın ardından geçen haftayı ilk kez satıcılar tamamladı.

Bugün yurtiçi piyasalarda TCMB tarafından açıklanacak olan Ağustos ayı Beklenti Anketi takip edilecekken, yurtdışı piyasalarda veri akışı nispeten sakin geçecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TCMB Beklenti Anketi (Ağustos)	Orta	%1.6	%1.8
Euro Bölgesi	Sanayi Üretim Endeksi (Haziran, Takv. Arınd. y-y)	Orta	%1.7	%1.7
Japonya	GSYH (2.çeyrek, ç-ç, öncül)	Yüksek	%1.5	%1.5

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	3.5367	-0.14	0.25	-0.21
	EUR/TRY	4.1815	0.22	0.65	12.84
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.8591	0.05	0.46	6.46
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.0050	2.54	1.78	-31.61
	USD/TRY Future	3.5554	0.11	-0.02	-0.73
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.72	0.04	0.11	0.78
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.22	0.05	0.06	-1.08
	5Y CDS	180.67	1.43	4.15	-33.82
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	106963.10	-0.78	-1.46	37.57
	BİST-30	131204.20	-0.85	-1.76	38.29
	BİST-Bankacılık	179213.90	-1.20	-2.32	38.94
BİST-30 Future	132.08	-0.92	-1.95	37.90	
<b>YURT DIŞI</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	93.07	-0.36	-0.51	-9.45
	EUR/USD	1.18	0.42	0.41	13.07
	USD/JPY	109.19	-0.01	-1.36	-7.11
	GBP/USD	1.30	0.29	-0.20	5.99
	USD/CHF	0.96	-0.08	-1.12	-6.03
	EUR/JPY	129.07	0.40	-0.95	5.02
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.29	-0.03	-0.06	0.11
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.19	-0.01	-0.07	-0.26
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.72	-0.02	-0.03	0.07
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.38	-0.03	-0.09	0.20
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	250.97	1.85	8.49	-13.04
	Almanya 5Y CDS	13.55	-4.08	5.77	-36.01
	Fransa 5Y CDS	19.16	2.76	8.84	-47.28
	İtalya 5Y CDS	140.53	0.13	4.95	-8.96
	İspanya 5Y CDS	70.36	0.93	10.01	-5.82
	Portekiz 5Y CDS	172.17	0.50	0.50	-37.17
	Brezilya 5Y CDS	205.04	-0.91	2.83	-26.93
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	Dow Jones	21858.32	0.07	-1.06	10.60
	S&P500	2441.32	0.13	-1.43	9.04
	Nasdaq	6256.56	0.64	-1.50	16.23
	DAX	12014.06	0.00	-2.31	3.58
	CAC40	5060.92	-1.06	-2.74	3.66
	Nikkei	19729.74	0.00	-1.12	3.22
	Shanghai	3208.54	-1.63	-1.64	3.38
	Bovespa	67358.59	0.55	0.69	13.04
	MSCI GOÜ	1042.80	-1.27	-2.29	20.99
	VIX	15.51	-3.30	54.64	10.47
	<b>EMTİA</b>				
	Altın (\$/ons)	1289.31	0.22	2.42	12.36
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	48.82	0.47	-1.53	-9.12
Brent Petrol (\$/varil)	52.10	0.39	-0.61	-8.31	
Emtia Endeksi	440.97	-0.08	-0.14	4.23	

\*: Puan Değişim

## LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5883	12.6540	12.7016	12.7076	12.8033	12.8415	12.9640
USD	1.1778	1.1989	1.2267	1.2611	1.3150	1.4558	1.7246
EUR	-0.4290	-0.4091	-0.4007	-0.3843	-0.3777	-0.3026	-0.2027

<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 Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>
<b>İlker Nazlıkaya</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:ilker.nazlikaya@vakifbank.com.tr">ilker.nazlikaya@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 93</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 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.