

Gündem

- Hazine, dün düzenlediği bono ve tahvil ihalesinde piyasaya 3 milyar 216.7 milyon lira borçlandı. 2 yıl (728 gün) vadeli, 6 ayda bir %11.5 kupon ödemeli, sabit kuponlu devlet tahvilinin ilk ihracında basit faiz %23.51, bileşik faiz %24.89 oldu. Nominal teklifin 912,1 milyon lira olduğu ihalede, nominal satış 422 milyon lira, net satış 418.7 milyon lira olarak gerçekleşti. Kamu kuruluşlarından gelen 925 milyon liralık teklifin tamamının karşılandığı ihalede, piyasa yapımcılarından net 1 milyar 260 milyon liralık teklif geldi ve net 378 milyon liralık satış yapıldı. 91 gün vadeli kuponsuz hazine bonusu ihalesinin ilk ihracının yapıldığı ihalede basit faiz %22.34, bileşik faiz %24.28 oldu. Nominal teklifin 1 milyar 155 milyon lira olduğu ihalede, nominal satış 545 milyon lira, net satış 516. 2 milyon lira olarak gerçekleşti. İhalede piyasa yapımcılarından net 3 milyar 915 milyon liralık teklif geldi ve net 978.8 milyon liralık satış yapıldı.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) bankaların izne tabi işlemleri ile dolaylı pay sahipliğine ilişkin yönetmelikte değişiklik yaptı.
- Almanya Başbakanı Merkel, Türkiye’de ekonomik refah görmek istediklerini ve Türkiye’de istikrarsızlığın kimsenin çıkarına olmadığını ifade etti.
- Almanya ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0.5 büyüyerek %0.4 olan beklentileri aştı. Ülke ekonomisi yıllık bazda ise %2.3 büyüdü.
- Almanya’da tüketici fiyatları Temmuz’da yıllık %2.0, aylık %0.3 arttı.
- Çin’de Temmuz ayında sanayi üretimi yıllık bazda %6 artarak %6.4 civarındaki beklentilerin altında gerçekleşti.
- Arjantin Merkez Bankası, politika faiz oranını 500 baz puan artırarak %40’tan %45’e çıkardı. Banka, en azından Ekim ayına kadar para politikası oranını düşürmeyeceğini açıkladı.

Piyasalarda Bugün

ABD ve Avrupa borsaları haftanın ilk işlem gününü düşüşle noktalandı. Avrupa borsalarındaki düşüşte Euro’nun, dolar ve güvenli liman olarak görülen frank karşısında değer kaybetmesi etkili oldu. Dün doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi, 27 Haziran 2017’den sonra görülen en yüksek seviyesine ulaştı. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise yatay bir seyir izledi. Bu sabah, Asya borsaları Çin’de açıklanan ekonomik verilerin beklentilerin altında kalması nedeniyle karışık bir görünüm izliyor.

Haftanın ilk işlem gününde güne 1.1388’den başlayan EUR/USD paritesi, gün içinde en düşük 1.1365 ve en yüksek 1.1433 seviyesini gördükten sonra günü 1.1410’dan yükselişle kapattı. Parite bu sabah 1.14 seviyesinin üzerinde tutunmaya devam ediyor. Paritenin seyri açısından bugün Euro Bölgesi ve Almanya’da açıklanacak veriler piyasanın takibinde olacak.

Dolar endeksindeki sert yukarı yönlü hareketler altına satış getirmeye devam ediyor. Psikolojik destek seviyesi 1,200 dolar/ons’un aşağı yönlü kırılıp kırılmayacağına altın fiyatlarındaki kar realizasyon baskısının sürüp sürmemesi açısından takip edilmesinin önemli olduğunu daha önceki raporlarımızda ifade etmiştik. Dün günü %1.4 düşüşle 1,193 dolar/ons seviyesinde sonlandıran altın fiyatları bu kritik seviyenin altında kapanış yaptı. Piyasalarda risk algısını ve güvenli liman ihtiyacını artıracak yeni bir gelişme olmaması halinde, altın fiyatlarında geri çekilme sürebilir. Petrol fiyatları, önemli petrol ihracatçılarından olan Suudi Arabistan’ın arz fazlasının önüne geçmek için üretimini kısıtığının OPEC tarafından doğrulanması üzerine yatay bir seyir izledi. ABD ham petrolü, dün günü 67.20 dolar/varilden sonlandırdı.

Risk algısının yüksek seyretmesinin etkisiyle haftanın ilk işlem gününe yukarı yönlü boşlukla başlayan USD/TL kuru Asya piyasalarında 7.2362 ile tarihi yüksek seviyesini gördükten sonra başta TCMB’den gelmek üzere alınan önlemlerin etkisiyle günü 6.8838’den kapattı. Böylece TL’nin dolar karşısındaki değer kaybı dün %7 oldu. EUR/TL kuru dün günü 7.8705’ten sonlandırırken, sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise 7.3602’den sonlandırdı. Bu sabah USD/TL kurunda volatilité yüksek seyrediyor. Yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler kurun hareketi açısından takip edilmeye devam edilecek. Yurtiçi piyasalardaki satış baskısı sebebiyle Borsa İstanbul’da sert satışlar yaşandı. Özellikle bankacılık hisselerinde yaşanan %9.9’luk değer kaybı endeksin %2.4’lük düşüşünde belirleyici oldu. 92,684 seviyesinden kapanış yapan endeks dünki işlemlerde en çok değer kaybı yaşayan 2.gelişmekte olan ülke hisse endeksi oldu. Dün gösterge tahvil getirilerinde yükseliş devam etti. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 58 baz puan yükselişle %22.69’dan, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 86 baz puan yükselişle %25.66’dan kapandı. Böylece her iki getiri de dün yeni tarihi yüksek seviyelerden kapanış yapmış oldu. Türkiye’nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS ise dün 535.040 ile Kasım 2008’den sonraki en yüksek seviyede gerçekleşti.

Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise Euro Bölgesi ve Almanya’da açıklanacak veriler takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi	GSYH (2. çeyrek, öncül, y-y, mevs. arınd.)	Yüksek	%2.1	%2.1
	Sanayi Üretim Endeksi (Haziran, y-y, takv. arınd.)	Orta	%2.4	%2.7
Almanya	ZEW Endeksi (Ağustos)	Yüksek	72.4	74
	TÜFE (Temmuz, y-y)	Orta	%2.1	%2.1
Fransa	GSYH (2. çeyrek, öncül, y-y)	Yüksek	%1.6	--
	TÜFE (Temmuz, y-y)	Düşük	%2.6	--
İngiltere	İşsizlik Oranı (Haziran)	Orta	%4.2	%4.2
Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Haziran, y-y)	Orta	-%1.2	--

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
DÖVİZ				
USD/TRY	6.8833	7.02	29.14	81.58
EUR/TRY	7.8705	7.47	27.73	72.78
	7.3772	7.26	28.33	76.78
USD/TRY 3M Imp. Vol.	47.4500	19.48	119.73	263.83
USD/TRY Future	6.9920	9.16	33.33	82.63
FAİZ				
Gösterge Tahvil Getirisi*	25.65	0.86	3.65	12.30
Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	10.14	1.03	2.56	4.81
5Y CDS	535.04	24.52	55.84	245.37
HİSSE SENEDİ				
	92684.55	-2.38	-1.58	-21.14
	114364.50	-2.57	-1.35	-21.54
	98915.40	-9.78	-12.34	-43.47
	115.15	-2.60	-1.69	-22.43
DÖVİZ				
Dolar Endeksi	96.39	0.04	1.08	4.50
EUR/USD	1.14	-0.03	-1.25	-5.07
USD/JPY	110.70	-0.12	-0.63	-1.71
GBP/USD	1.28	0.10	-1.34	-5.42
USD/CHF	0.99	-0.18	-0.38	1.89
EUR/JPY	126.32	-0.15	-1.86	-6.60
FAİZ*				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.61	0.07	-0.03	0.69
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.88	0.07	-0.06	0.42
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.65	-0.07	-0.06	-0.03
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.31	-0.07	-0.08	-0.15
KREDİ				
iTraxx Crossover	308.29	1.55	4.09	32.37
Almanya 5Y CDS	10.80	0.00	0.00	13.26
Fransa 5Y CDS	25.76	0.00	0.00	46.61
	242.75	0.00	14.24	101.05
	70.85	0.00	6.81	26.24
Portekiz 5Y CDS	63.27	0.00	0.00	-26.65
Brezilya 5Y CDS	252.00	6.33	18.46	55.63
HİSSE SENEDİ				
Dow Jones	25187.70	-0.50	-1.23	1.47
S&P500	2821.93	-0.40	-1.00	4.68
Nasdaq	7819.71	-0.25	-0.57	11.60
DAX	12358.74	-0.53	-1.90	-3.98
CAC40	5412.32	-0.04	-1.18	2.34
Nikkei	21857.43	-1.98	-2.89	-3.99
Shanghai	2785.87	-0.34	2.98	-16.80
Bovespa	77496.45	1.28	-4.39	-0.57
MSCI GOÜ	1043.30	1.83	-2.59	-11.43
VIX	14.78	12.37	31.14	51.28
EMTİA				
	1193.50	-1.41	-1.17	-9.42
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	67.20	-0.64	-2.62	11.31
Brent Petrol (\$/varil)	72.67	-0.27	-1.55	9.07
Emtia Endeksi	418.97	-0.69	-1.83	-3.40
Bloomberg Emtia Endeksi	83.54	-0.82	-1.79	-5.25

*: Puan Değişim

LIBOR							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	18.9489	19.2799	20.9956	21.8358	22.1468	23.4715	24.9852
USD	1.9125	1.9519	2.0668	2.1864	2.3193	2.5121	2.8155
EUR	-0.4414	-0.4273	-0.4030	-0.3826	-0.3611	-0.3107	-0.2273

Fatma Özlem Kanbur	Müdür Yardımcısı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0216-724 30 83
Naime Dođan Eriř	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0216-724 30 82
Bilge Pekçađlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0216-724 30 84
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0216-724 30 85
Sinem Ulusoy Kasap	Uzman	sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr	0216-724 30 86
Pınar Cansu Akargöl	Uzman Yardımcısı	pincarsu.akargol@vakifbank.com.tr	0216-724 30 87

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, hişbir 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.