

Gündem

- Mayıs ayında işsizlik oranı %10.2, istihdam oranı %47.7 oldu.
- Temmuz ayında 926 milyon TL fazla veren bütçe, Ocak- Temmuz döneminde ise 24.3 milyar TL açık verdi. Faiz dışı denge ise Temmuz ayında 6.7 milyar TL fazla, Ocak – Temmuz dönemine ait faiz dışı denge ise 8.4 milyar TL fazla verdi.
- Özel sektörün Haziran ayında yurtdışından temin ettiği kısa vadeli kredi borcu 16.3 milyar Dolar seviyesinde gerçekleşirken, uzun vadeli kredi borcu ise 210.9 milyar Dolar oldu.
- ABD’de perakende satışlar aylık bazda Temmuz ayında %0.3 olan beklentilerin üzerinde %0.6 artarken, %0.2 düşüş olan Haziran ayı verisi de %0.3 artışa revize edildi.
- ABD’de açıklanan ve olumlu bir görünüm çizen Temmuz ayı perakende satışlar verisinin ardından Atlanta Fed, 3.çeyrek büyüme beklentisini %3.5’ten %3.7’ye yükseltti.
- ABD ve Kuzey Kore arasında son günlerde yaşanan gerginliklere ilişkin değerlendirmede bulunan ABD Dışişleri Bakanı Rex Tillerson, Kuzey Kore ile diyaloglarını devam ettirmek istediklerini söylerken söz konusu durumun Kuzey Kore lideri Kim Jong Un’dan gelecek tepkilere bağlı olacağını da belirtti.
- Almanya ekonomisi ikinci çeyrekte öncül verilere göre yıllık bazda %0.6 olan beklentilerin üzerinde %0.8 büyüdü.
- İngiltere’de Temmuz ayında TÜFE yıllık bazda %2.7 olan beklentilerin altında %2.6 oldu. Aylık bazda ise sabit kalması beklenirken %0.1 düşüş gösterdi.
- Japonya’nın Haziran ayındaki sanayi üretimi yıllık bazda %5.5 arttı.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ), 5 yıldan 10 yıla kadar vadeli tahvillerde daha önce 470 milyar dolarlık alım yaparken söz konusu alım için 24 Temmuz’dan bu yana ilk kez azaltım yaparak 440 milyar dolarlık teklifte bulundu. BoJ’un bu hareketinin Eylül ayı toplantısı öncesinde güzel bir zamanlamaya işaret ettiğine değerlendirilince, piyasaların istikrara kavuşması ile birlikte tahvil alımının azaltılacağı düşüncesi ile de uyumlu olduğu belirtildi.
- Çin’de Ocak-temmuz döneminde doğrudan yabancı yatırımlar yıllık bazda %1.2 azalış gösterdi.
- Kuzey Kore lideri Kim Jong ABD’ye ait Guam adasına füze fırlatma kararını ertelediğini bildirdi.

Piyasalarda Bugün

Kuzey Kore ve ABD arasındaki gerginliğin azalmasının yanı sıra ABD’de dün açıklanan perakende satışlar verisinin beklentilerden iyi gelmesi piyasalara olumlu yansıdı. Dow Jones endeksi ve Avrupa borsaları dün değer kazancıyla günü sonlandırdı. Asya borsaları da artıda seyrediyor.

ABD’de açıklanan perakende satışlar verisinin beklentilerden iyi gelmesi, Fed’in bu yıl içinde üçüncü faiz artırımını yapacağı beklentilerini kuvvetlendirdi ve böylece dün dolar endeksi ile ABD tahvil getirileri yükseldi. Dolar endeksindeki değerlenme EUR/USD paritesini de aşağı yönlü etkiledi. Dün güne 1.1780 seviyesinden başlangıç yapan ve verinin açıklanmasını takiben 1.1687 seviyesine kadar gerileyen parite, günü 1.1735’den tamamladı. Bugün açıklanacak Euro Bölgesi 2. çeyrek büyümesi paritenin seyri açısından da dikkatle takip edilmeli.

Altın fiyatları dün ABD’de açıklanan verilerin olumlu görünüm çizmesinin ardından dolar endeksinde ve reel faiz getirilerinde yaşanan yükselişin etkisiyle günü %0.83 düşüşle 1,271 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Fed yetkililerinden gelen açıklamalar sonrasında son günlerde yükselen Fed’in Aralık ayında faiz artırımına gideceği beklentisinin dün ABD’de açıklanan verilerin beklentilerden iyi gelmesiyle daha da artması altını önümüzdeki günlerde aşağı yönlü baskılamaya devam edebilir. Ayrıca bugün açıklanacak Fed tutanaklarıyla altında hareketlilik daha da artabilir. Dün açıklanan petrol stok verilerindeki düşüşün etkisiyle ABD ham petrolü, sert düşüşüne ara vererek yataya yakın 47.55 dolar/varil seviyesinden sınırlı bir düşüşle kapandı. Ancak bugün ABD ham petrol fiyatında yukarı yönlü hareket görünüyor ve fiyatlar 48 dolar/varil seviyesine yakın seyrediyor. Petrol fiyatlarının seyri açısından bugün açıklanacak olan resmi stok verileri önem taşıyor.

Dün ABD’de beklentilerin üzerinde gelen verilerin ardından dolar endeksinin küresel piyasalarda değer kazanmasının etkisiyle USD/TL kuru 3.5490’a kadar yükseldiği günü 3.5353’ten yükselişle kapattı. EUR/USD paritesinde düşüş yaşanmasının etkisiyle EUR/TL kuru günü 4.1497’den geri çekilmeyle kapatırken, sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise 3.8424’ten yükselişle kapandı. USD/TL kuru bu sabah 3.53 seviyelerinde hareket ediyor. Yurtiçinde önemli bir veri açıklanmasının bulunmadığı günde, küresel piyasalardaki gelişmelerin yanı sıra ABD Merkez Bankası toplantı tutanakları takip edilecek. ABD’de dün açıklanan perakende satışlar verisinin beklentilerden iyi gelmesinin ardından artan faiz artırım beklentileriyle dolarda ve ABD 10 yıllık tahvil getirilerinde yaşanan yükseliş yurtiçi gösterge tahvillere de yükseliş olarak yansıdı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 4 baz puan yükselişle %10.86’dan, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 6 baz puan yükselişle %11.78’den kapandı. Borsa İstanbul’da dün işlem hacmi tarihi yüksek seviyelerinde gerçekleşirken, bankacılık hisselerine gelen sert satışların paralelinde BIST 100 endeksi %2.4 oranında sert düşüş göstererek 106,913 seviyesinden kapanış yaptı. Çünkü işlemlerde diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden negatif ayrılan BIST 100 endeksinin dolar bazında 3.09 sent seviyesine tutunamamış olması kar satışlarının devam edebileceğine işaret ediyor.

Bugün piyasalar 26 Temmuz’daki Fed toplantısının tutanaklarını takip edecek. Ayrıca Euro Bölgesi ve İtalya’nın ikinci çeyrek büyüme oranları da bugün açıklanacak önemli veriler arasında yer alıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Yeni Başlayan Konut İnşaatları (Temmuz, a-a)	Orta	%8.3	%0.8
	İnşaat İzinleri (Temmuz, a-a)	Orta	%9.2	-%2.0
	26 Temmuz Tarihli ABD Merkez Bankası (Fed) Toplantı Tutanakları	Yüksek	--	--
Euro Bölgesi	GSYH (2.çeyrek, y-y, öncül)	Yüksek	%2.1	%2.1
İtalya	GSYH (2.çeyrek, y-y, öncül)	Yüksek	%1.2	%1.4
İngiltere	İşsizlik Oranı (Haziran)	Orta	%4.5	%4.5

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.5353	0.27	0.05	-0.25
	EUR/TRY		4.1497	-0.11	-0.10	11.98
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.8425	0.07	-0.03	6.00
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		10.7200	-1.40	0.99	-33.43
	USD/TRY Future		3.5538	0.36	0.00	-0.78
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		11.78	0.06	0.13	0.84
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.22	0.02	0.08	-1.09
	5Y CDS		174.53	-1.11	1.67	-36.07
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		106913.30	-2.40	-2.49	37.50
	BİST-30		131515.80	-2.17	-2.42	38.62
	BİST-Bankacılık		179941.50	-2.45	-3.34	39.51
BİST-30 Future		132.28	-2.45	-2.74	38.11	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		93.85	0.47	0.22	-8.69
	EUR/USD		1.17	-0.38	-0.14	12.24
	USD/JPY		110.67	0.95	0.32	-5.85
	GBP/USD		1.29	-0.73	-0.95	4.81
	USD/CHF		0.97	0.05	-0.17	-4.98
	EUR/JPY		129.88	0.57	0.18	5.68
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.35	0.03	0.00	0.16
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.27	0.05	0.01	-0.17
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.71	0.01	-0.04	0.08
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.43	0.03	-0.04	0.25
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		244.03	-0.37	4.60	-15.44
	Almanya 5Y CDS		13.05	0.53	3.15	-38.39
	Fransa 5Y CDS		19.09	-1.45	6.95	-47.48
	İtalya 5Y CDS		138.74	0.43	3.94	-10.12
	İspanya 5Y CDS		68.81	0.63	5.76	-7.90
	Portekiz 5Y CDS		170.76	-0.06	-0.06	-37.68
	Brezilya 5Y CDS		201.26	-1.61	2.03	-28.28
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		21998.99	0.02	-0.39	11.32
	S&P500		2464.61	-0.05	-0.42	10.08
	Nasdaq		6333.01	-0.11	-0.59	17.65
	DAX		12177.04	0.10	-0.94	4.99
	CAC40		5140.25	0.36	-1.51	5.28
	Nikkei		19753.31	1.11	-1.21	3.34
	Shanghai		3251.26	0.43	-0.93	4.76
	Bovespa		68355.13	0.10	0.67	14.71
	MSCI GOÜ		1052.51	-0.11	-2.41	22.12
	VIX		12.04	-2.35	9.85	-14.25
	EMTİA					
Altın (\$/ons)		1271.53	-0.83	0.84	10.81	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		47.55	-0.08	-3.29	-11.49	
Brent Petrol (\$/varil)		50.80	0.14	-2.57	-10.59	
Emtia Endeksi		437.81	-0.55	-1.38	3.48	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5883	12.6490	12.7016	12.7076	12.8033	12.8315	12.9640
USD	1.1778	1.1972	1.2278	1.2622	1.3142	1.4500	1.7179
EUR	-0.4247	-0.4091	-0.4007	-0.3843	-0.3777	-0.3033	-0.2036

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
İlker Nazlıkaya	Uzman Yardımcısı	ilker.nazlikaya@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93

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.