

Gündem

- ABD'de 12 Ağustos ile sonlanan haftada haftalık işsizlik maaşı başvuruları 232 bin kişi seviyesinde gerçekleşerek Şubat'tan sonraki en düşük seviyede açıklanmış oldu.
- ABD'de sanayi üretimi Temmuz ayında %0.3 olan artış beklentilerinin altında %0.2 arttı. Kapasite kullanım oranı ise %76.7 oldu.
- ABD Philadelphia Fed endeksi Ağustos'ta 18.5 olan beklentilerin üzerinde 18.9 oldu.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın siyasi strateji danışmanı Steve Bannon, ülkesiyle Çin arasında bir ekonomik savaşın sürdüğünü; ABD'nin bu savaşı kaybetmekte olmasına rağmen, haksız ticaret uygulamaları nedeniyle yakında Çin'e ağır bir darbe vuracağını söyledi.
- Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, ABD ekonomisinin büyümeye devam ettiğini ve ücret artışlarında iyileşme yaşandığını belirtirken zayıf seyreden enflasyon verilerine rağmen faiz artışlarının ertelenmemesi gerektiğini ifade etti.
- Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, enflasyonun orta vadede %2 hedefini yakalayacağına dair kanıt görmek istediğini ve düşük tahvil getirilerinin verdiği uyarı dikkate alındığında gelecekteki faiz artırımları konusunda dikkatli olmak gerektiğini vurguladı.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Fed'in bilançosunu küçültmeye ne zaman başlayacağına dair kararı verirken dikkate alınacak önemli unsurlardan birinin de hükümetin federal borçlanma tavanını yükseltme yönündeki çabaları olduğunu söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin geçen ayki toplantısının tutanaklarına göre, yetkililer finans piyasalarındaki fiyatlamaların fazla ileri gitmiş olabileceği endişelerini dile getirdi. Ayrıca elverişli olmaya devam eden finansman koşullarının değişmeyeceğinin varsayamayacağı ifade edildi ve 2.3 trilyon euro büyüklükteki tahvil alım programının boyutu veya süresinde yapılacak değişikliklerin para politikasının duruşunu belirleyecek tek araç olmadığı, para politikası duruşu için "iki yönde de" daha fazla alan açılması gerektiği belirtildi.
- Euro Bölgesi'nde Temmuz ayı TÜFE verisi aylık bazda %0.5 düşüş, yıllık bazda ise %1.3 artış beklentilerine paralel açıklandı. Çekirdek enflasyon ise Temmuz ayında yıllık bazda %1.2 artış gösterdi.
- Almanya'da açıklanan Temmuz ayı ÜFE aylık bazda %0.2, yıllık bazda %2.3 artış göstererek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- İngiltere'de perakende satışlar Temmuz'da %0.3 ile beklentilerin üzerinde arttı. Ancak tüketicilerin gıda dışındaki birçok şeyin alımında kısıntıya gitmeleri sonucu güçlü ikinci çeyreğin ardından, perakende satışlar da yavaşlama yaşandı.

Piyasalarda Bugün

Dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) tutanaklarında, yetkililerin güçlenen euroya karşı duydukları endişeler dikkat çekti. Bankanın parasal teşvik programından çıkmaya hazırlandığı bir dönemde hızla güçlenen euro, yetkilileri zor durumda bırakıyor. Dün dolar endeksi günü bir miktar yükselişle tamamlarken ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ise geri çekilmeler yaşandı. Dünkü İspanya terör saldırısının da etkisi ile ekside kapanan ABD ve Avrupa borsalarını takiben sabah saatlerinde Asya'da endekslerin satıcı seyretiltiğini görüyoruz. Öte yandan Barcelona'da meydana gelen saldırı piyasalarda endişeye neden olarak korku endeksi VIX'in de sert bir yükseliş kaydetmesine neden oldu. Dün açıklanan ECB toplantı tutanaklarının da etkisi ile EUR/USD paritesi günü 1.1723 seviyesinden satıcı tamamlarken, sabah saatlerinde ise paritenin yatay seyretiltiğini görüyoruz.

Geçen hafta açıklanan Fed tutanakları sonrasında yükselişe geçen altın fiyatları dün ABD'de açıklanan verilerin olumlu bir görünüm çizmesiyle dün bir miktar baskı altında kaldı. Ancak dolar endeksinin sakin seyir izlemesi ve reel faiz getirilerindeki değer kaybının devam etmesi altın fiyatlarının günü %0.39 artışla 1,288 dolar/ons seviyesinden kapatmasında etkili oldu. Fed tutanaklarının ardından dolarda yaşanan değer kaybının desteğiyle petrol fiyatları dün yükseldi ve ABD ham petrolü günlük bazda %0.66 değer kazanarak 47.09 dolar/varil'den kapandı. Ancak petrol üretimindeki artışın etkisiyle petrol fiyatları üçüncü haftayı da kayıpla kapatmaya hazırlanıyor.

Dün USD/TL kuru 3.5143 - 3.5293 aralığında dar bantta hareket ettiği günü 3.5266'den yükselişle kapattı. Dün EUR/TL kuru günü 4.1371'den yatay kapatırken, sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise günü 3.8301'den yükselişle kapattı. Küresel piyasalarda azalan risk alma iştahının etkisiyle USD/TL kuru bu sabah hafif yükselişle 3.52 - 3.53 aralığında hareket ediyor. Yurtiçinde kurun hareketini etkileyecek önemli bir veri açıklanmasının bulunmadığı günde, küresel piyasalardaki gelişmeler takip edilecek. Fed tutanaklarının ardından gelişmekte olan ülke piyasalarında oluşan iyimserlik dün yurtiçi tahvil bono piyasasına da yansdı. Böylece 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 7 baz puan düşüşle %11.70'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 5 baz puan düşüşle %10.77'den kapandı. Bu sabah ise terör olaylarının etkisiyle risk algısında artış var. Bu durum gösterge tahvil getirilerine yükseliş olarak yansiyabilir. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.3 yükseldiği günde BIST 100 endeksi küresel hisse senetleri piyasasındaki satış baskısının paralelinde gün içerisinde geri çekildi ve kapanışı 106,825 seviyesinden yataya yakın gerçekleştirdi.

Haftanın son işlem gününe gelindiğinde veri takviminin fazla yoğun olmadığını görüyoruz. Yurtiçinde önemli bir veri akışının bulunmadığı bugün ABD'de Ağustos ayı öncül Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ile Euro Bölgesi'nde Haziran ayı cari işlemler dengesi verileri takip edilebilir.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Michigan Üniv. Tüketici Güven Endeksi (Ağustos, öncül)	Yüksek	93.4	94.0
Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Haziran)	Düşük	18.3 Milyar Euro	--
Almanya	ÜFE (Temmuz, y-y)	Düşük	%2.4	%2.2
İtalya	Cari İşlemler Dengesi (Haziran)	Düşük	3,261 Milyon Euro	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	3.5266	0.29	-0.43	-0.49
	EUR/TRY	4.1371	-0.06	-0.85	11.64
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.8319	0.10	-0.65	5.71
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.1025	-2.81	-5.87	-37.36
	USD/TRY Future	3.5315	-0.29	-0.56	-1.40
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.70	-0.07	0.02	0.76
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.20	-0.03	0.02	-1.10
	5Y CDS	175.69	0.75	-1.37	-35.65
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	BİST-100	106825.30	-0.03	-0.90	37.39
	BİST-30	131442.80	-0.05	-0.67	38.54
	BİST-Bankacılık	179560.00	-0.33	-1.01	39.21
BİST-30 Future	132.13	-0.15	-0.88	37.95	
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	93.62	0.09	0.24	-8.91
	EUR/USD	1.17	-0.37	-0.42	12.13
	USD/JPY	109.57	-0.56	0.34	-6.79
	GBP/USD	1.29	-0.18	-0.84	4.81
	USD/CHF	0.96	-0.29	0.04	-5.91
	EUR/JPY	128.45	-0.94	-0.09	4.52
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.30	-0.03	-0.03	0.11
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.19	-0.04	-0.01	-0.26
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.71	0.01	-0.01	0.08
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.42	-0.02	0.01	0.24
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	243.64	0.86	-1.13	-15.58
	Almanya 5Y CDS	12.93	1.37	-8.47	-38.93
	Fransa 5Y CDS	19.17	2.63	2.80	-47.26
	İtalya 5Y CDS	136.18	-1.01	-2.97	-11.78
	İspanya 5Y CDS	67.03	-1.15	-3.85	-10.29
	Portekiz 5Y CDS	164.64	-2.68	-2.68	-39.92
	Brezilya 5Y CDS	206.82	3.78	-0.05	-26.29
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	Dow Jones	21750.73	-1.24	-0.43	10.06
	S&P500	2430.01	-1.54	-0.34	8.54
	Nasdaq	6221.92	-1.94	0.08	15.58
	DAX	12203.46	-0.49	1.57	5.22
	CAC40	5146.85	-0.57	0.62	5.42
	Nikkei	19702.63	-0.14	-0.14	3.08
	Shanghai	3268.43	0.68	0.20	5.31
	Bovespa	67976.80	-0.90	1.47	14.08
	MSCI GOÜ	1063.32	0.29	0.67	23.37
VIX	15.55	32.45	-3.05	10.75	
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1288.15	0.39	0.13	12.26	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	47.09	0.66	-3.09	-12.34	
Brent Petrol (\$/varil)	51.03	1.51	-1.68	-10.19	
Emtia Endeksi	438.54	0.03	-0.63	3.65	

*: 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	1.1789	1.1972	1.2283	1.2628	1.3167	1.4594	1.7362
EUR	-0.4290	-0.4134	-0.4000	-0.3843	-0.3776	-0.3033	-0.2043

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.