

Günaydın,

ABD'de dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 16 Temmuz ile biten haftada 265 bin kişi artış beklentilerinin aksine 253 bin kişi artış gösterdi. Verinin 300 bin kişi seviyesinin altında kalması istihdam piyasasının sağlamlığına işaret etti. Dün açıklanan diğer verilerden olan Haziran ayı ikinci el konut satışları azalış beklentilerinin aksine %1.1 artış ile 5.6 milyon adet düzeyinde gerçekleşti. Böylece Haziran ayında ikinci el konut satışları son dokuz yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayı Chicago Fed aktivite endeksi de beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Diğer taraftan, dün açıklanan Temmuz ayı Philadelphia Fed endeksi Temmuz ayında -2.9'a gerileyerek büyüme beklentilerinin aksine daralmaya işaret etti. Çarşamba günü son 4 ayın zirvesi olan 97,323 seviyesine kadar yükselen dolar endeksi dün düşüş göstererek günü 97,000 seviyesinden tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil getirileri günü düşüşle tamamladı. ABD borsaları ise zayıf şirket bilançoları sonrasında düşüş gösterdi. ABD'de bugün Temmuz ayı öncül imalat PMI verisi takip edilecek.

Dün Avrupa tarafında piyasaların gündeminde Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı vardı. Söz konusu toplantı İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden aylık kararı almasının ardından daha fazla önem kazanmıştı. ECB, toplantıda faiz oranlarında ve aylık varlık alım miktarında değişikliğe gitmedi. Böylece mevduat faiz oranı -%0.4'te, politika faiz oranı olan temel refinansman faiz oranı %0'da ve marjinal borç verme faiz oranı ise %0.25'te, aylık varlık alım miktarı ise 80 Milyar Euro'da sabit bırakıldı. Toplantı sonrası açıklamalarda bulunan Başkan Mario Draghi'den gelecek açıklamaların tonu önemliydi. Draghi'nin Brexit kararının yarattığı belirsizlik ortamı nedeniyle açıklamalarında daha temkinli olabileceği düşünülüyordu. Draghi Brexit kararının uzun vadeli etkilerinin halen belirsizlik kaynağı olması nedeniyle ekonomik gelişmelerin yakından takip edileceğini vurguladı. Ayrıca Draghi, para politikası uygulamaları devam ederken, hükümetlerin reformlarını hızlandırmaları ve büyümeyi destekleyecek maliye politikalarını uygulanması için çaba göstermeleri gerektiği konusuna dikkat çekti. Bununla birlikte Draghi, Brexit kararının şu ana kadar Euro Bölgesi enflasyonu üzerinde büyük bir etkisi olmadığını bu sebeple Brexit'in etkilerinin tam olarak görülmeye başlandığında ek teşvik adımlarının değerlendirilebileceğine işaret etti. Asya tarafında, Japonya Merkez Bankası Başkanı Haruhiko Kuroda'nın yaptığı açıklamalar yakından takip edildi. Kuroda'nın, bütçe açıklarının finanse edilmesi gibi teşvik adımları atılmayacağına ilişkin açıklamalar piyasalarda ülke ekonomisine yönelik endişeleri artırdı. Asya borsaları bugün ekside seyir izlerken, Japonya Nikkei endeksi ise günü bugünü %1.09 satıcılı kapattı.

Dün yurtdışında önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde, yurtdışı gelişmeler takip edilmeye devam edildi. Kur dün günü düşüşle tamamlarken, BİST 100 endeksi ise dün günü satıcılı sonlandırdı. Dün günün bir diğer gelişmesi, IMF'nin Türkiye için 2016 yılı büyüme beklentisini %3.8'de korurken 2017 için beklentisini % 3.4'ten % 3.2'ye düşürmesi oldu. Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde, yurtdışı gelişmeler takip edilmeye devam edilecek.

Döviz

Dün güne 3.0898'den başlayan USD/TL kuru, gün içinde en düşük 3.0547 ve en yüksek 3.0947'yi gördükten sonra günü 3.0694'ten kapattı. Dün yurtdışı gelişmelerin takip edilmeye devam ettiği günde, dolar endeksinin Mart ayından sonraki en yüksek seviyesini gördükten sonra bir miktar geri çekilmesi USD/TL kurunun dün günü düşüşle tamamlamasında etkili oldu. EUR/TL kuru da dün günü 3.3873'den ve sepet kur (0.5*€+0.5*\$) ise 3.2264'den düşüşle tamamladı. Kur bu sabah 3.06 seviyelerinde hareket ediyor. Kurun haftayı 24 Eylül'de gördüğü en yüksek seviye olan 3.0752 seviyesinin altında kapatıp kapatmayacağı takip edilecek. Kurun bu haftayı 3.0752'nin altında kapatması halinde, kurda gelecek hafta bir rahatlama görebiliriz. Ancak gelecek hafta yapılacak olan ABD Merkez Bankası Temmuz ayı toplantısından gelecek sinyaller önemli olacak. Bugün yurtdışı gelişmeler takip edilmeye devam edilecek. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde 3.05 seviyesi ilk destek seviyesi olarak izlenebilir. Kurun son bir haftadır yaptığı yukarı yönlü hareketin %38.2'lik düzeltmesi 3.01 seviyesinde bulunuyor. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde söz konusu seviye önemli bir destek seviyesi olarak dikkat çekiyor. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde ise 24 Eylül'de gördüğü en yüksek seviye olan 3.0752 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak öne çıkıyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.0500	3.0300	3.0100
Direnç	3.0752	3.1000	3.1250

Dün EUR/USD paritesi günü yükselişle tamamladı. Güne 1.1015 seviyesinden başlayan parite 1.0980 seviyesini test etti ancak burada tutunamadı ve 1.1026 seviyesine yükselerek kapandı. Dün Euro Bölgesi'nde yapılan ECB toplantısında para politikasına yönelik herhangi bir değişiklik kararı alınmadı. Toplantı sonrası konuşma yapan ECB Başkanı Mario Draghi, Brexit nedeniyle piyasalarda oluşan baskının kontrol altına alındığını ve gerekirse tüm para politikası araçlarının kullanılacağını belirtti. ABD tarafında ise ikinci el konut satışları ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri olumlu açıklanırken, Philadelphia Fed endeksinin beklentilerin altında kaldığı görüldü. Bugün hem Avrupa hem de ABD tarafında Temmuz ayı öncül imalat PMI verileri takip edilecek. Ancak parite için asıl önemli konu önümüzdeki hafta yapılacak olan Fed toplantısı olacaktır. ABD'de son zamanlarda açıklanan verilerin iyi gelmesiyle birlikte Fed'in faiz artırımını yapması ihtimalinin Brexit öncesi seviyelere yükseldiğini görüyoruz. Bu sabah 1.1022 seviyesinde olan ve bir süredir 1.09-1.16 bandında seyreden EUR/USD, Fed'in faiz artırımlarını Aralık ayından önce yapacağı algısı nedeniyle 1.09 seviyelerinin altında inebilir. Paritenin 1.09 seviyesini kırması durumunda 1.07-1.05 bandı yeni hedef olacaktır. Paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ise 1.1050 seviyesi ilk direnç olarak takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0913	1.0820	1.0710
Direnç	1.1050	1.1100	1.1150

Faiz

Türkiye'ye ilişkin artan risk algısı TL cinsi yatırım araçlarından çıkışın sürmesine neden oluyor. Çarşamba günü yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra açıklanan kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin not indirim kararının etkilerini yurtiçi tahvil bono piyasasında dün gördük. 2 yıllık tahvil getirisi dün %9.50 direncini de kırdı ve günü bir önceki güne göre 24 baz puan yükselişle %9.60'tan sonlandırdı. 10 yıllık tahvil getirisi de bir önceki güne göre 18 baz puanlık yükselişle %10.25'ten kapandı. Bugün de yurtiçi gelişmeler izlenmeye devam edecek. Bu hafta yaşanan sert satışların ardından sakinleşmenin başlamasıyla birlikte kurda tepki alımları görülebilir. Kurun tarihi yüksek seviyelerinden gerilemesiyle birlikte gösterge faizde de bir miktar düşüş görebiliriz. Ancak yaşanacak düşüşler, yükselişler kadar sert olmayacaktır. 2 yıllık gösterge faizde yukarı yönlü hareketin sürmesi durumunda %9.80 ilk direnç seviyesi olarak takip edilmeli. Aşağı yönlü hareketlerde ise %9.50 artık yeni destek seviyesi olarak görünüyor.

Hisse Senedi

Hafta başında yurtiçi piyasalarda başlayan satışlar kredi derecelendirme kuruluşlarından arka arkaya gelen benzer açıklamaların etkisiyle devam ediyor. BIST 100 endeksindeki satışlarda kur ve faizlerde gördüğümüz sert yukarı yönlü hareketler de etkili oluyor. Gün içerisinde devam eden satışlar sebebiyle endeks dün TL bazında 72,500; dolar bazında ise 2.36 senti aşağı yönlü kırılmış oldu. Endeks %4.4 değer kaybı ile 71,594 seviyesinden günü sonlandırırken, bankacılık hisse endeksinde yaşanan %4.7'lük düşüş endeksin değer kaybında belirleyici oldu. 16 Şubat'tan bu yana gördüğü en düşük seviyesine gerileyen endeks üzerinde bugün satıcı bir görünüm çizen küresel hisse senetleri piyasasındaki satışların da dışsal parametre olarak baskı yaptığını görebiliriz. Endekste yaşanacak geri çekilmelerin devamında 69,400 desteği önemli görünmekte iken, bu seviyelerde gelebilecek olası tepki alımlarıyla karşılaşılması halinde 75,000 direnç seviyesi olarak takip edilmeli. Endekste yaşanan geri çekilmelerin hız kazandığı seviyelerinden tepki alımlarıyla karşılaşma ihtimali bulunsa da, bu durumun endekste yukarı yönlü dönüş olarak yorumlamak için henüz erken olduğunu düşünüyoruz.

Emtia

İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılık kararının piyasaları kısa vadede çok olumsuz etkilemeyebileceğine ve gelişmiş ülke merkez bankalarından teşvik adımları gelebileceğine yönelik beklentilerin yarattığı iyimserlik ortamının etkisiyle son günlerde kar realizasyon baskısı altında kalan altın fiyatlarının tekrar yükseliş denemelerinde bulunduğunu görüyoruz. Dün günü %1.17 artışla 1,331 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları, piyasalarda Japonya Merkez Bankası (BOJ)'ndan teşvik adımı gelmeyebileceğine ilişkin endişelerin artmasından destek buluyor. Artan risk algısı ve küresel hisse senedi piyasalarında yaşanan sermaye çıkışları altına girişlere katkıda bulunuyor. Altın fiyatlarındaki yükseliş denemelerinin yukarı yönlü bir trendin başlangıcı olup olmadığının anlaşılması için fiyatların bir süre daha gözlemlenmesi gerektiğini düşünüyoruz. Altın fiyatları kritik gördüğümüz 1,305 dolar/ons desteğini üzerinde tuttuğu sürece tekrar yükselme potansiyeli barındırıyor. Altın fiyatlarının 1,350 dolar/ons direncinin aşılması yukarı yönlü seyrin devamı için önemli. Haftaya yapılacak ABD ve Japonya Merkez Bankaları toplantılarından gelecek açıklamalar altının önümüzdeki dönem seyrini açısından belirleyici olabilir.

ABD'de haftalık ham petrol stoklarının düştüğünün açıklanmasına karşın, stok rakamının tarihi olarak değerlendirildiğinde yüksek seviyede olması ve akaryakıt stoklarındaki yükseliş dün petrol fiyatlarında düşüşe neden oldu. ABD'de araç kullanımının yoğun olduğu yaz aylarında akaryakıt stoklarının yükselmesi, petrolde stok fazlası endişelerini ön plana çıkarıyor. ABD ham petrol fiyatları dün %2.2 değer kaybederek 44.75 dolar/varil seviyesinden kapandı. Fiyatlar bu sabah da 45 dolar/varil seviyesinin altında hareket ediyor. ABD ham petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 43.50 dolar/varil ilk destek seviyesi olarak önemli.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	51.3	51.5
Euro Bölgesi	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	52.8	52.0
	Hizmet PMI (Temmuz, öncül)	52.8	52.3
Almanya	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	54.5	53.4
	Hizmet PMI (Temmuz, öncül)	53.7	53.2
Fransa	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	48.3	48
	Hizmet PMI (Temmuz, öncül)	49.9	49.5
İtalya	Sanayi Siparişleri (Mayıs, y-y)	-%11.3	--
	Perakende Satışlar (Mayıs, y-y)	-%0.5	%1.0
Japonya	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	48.1	--
ABD	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	51.3	51.5
Euro Bölgesi	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	52.8	52.0

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.50	9.00	8.80
Direnç	9.80	10.00	10.12

BİST-100	1	2	3
Destek	69,400	68,200	65,000
Direnç	75,000	77,600	80,500

Altın	1	2	3
Destek	1,305	1,285	1,265
Direnç	1,350	1,400	1,430

Petrol	1	2	3
Destek	43.50	41.30	40.00
Direnç	45.00	47.60	50.00

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.0694	-0.66	6.64	3.55
	EUR/TRY	3.3873	-0.50	5.76	5.49
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.2284	-0.57	6.18	4.56
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	15.4700	1.01	45.60	13.42
	USD/TRY Future	3.1106	1.23	6.68	3.15
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	9.60	0.20	1.09	-1.43
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	4.92	0.00	0.62	-0.47
	5Y CDS	281.61	-2.58	26.45	0.32
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	71594.98	-4.42	-13.31	1.53
	BİST-30	88284.36	-4.56	-13.33	2.68
	BİST-Bankacılık	117340.30	-4.71	-16.39	-0.29
BİST-30 Future	89.45	-4.61	-13.16	2.76	
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	97.00	-0.21	0.96	-1.89
	EUR/USD	1.10	0.10	-0.85	1.80
	USD/JPY	105.82	-1.00	0.45	-11.40
	GBP/USD	1.32	0.19	-0.82	-10.08
	USD/CHF	0.99	-0.16	0.49	-1.64
	EUR/JPY	116.68	-0.89	-0.39	-9.81
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.68	-0.03	0.00	-0.36
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.56	-0.02	0.02	-0.69
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.62	0.01	0.04	-0.27
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.02	-0.01	0.02	-0.58
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	315.42	-2.10	-0.69	-4.25
	ABD 5Y CDS	19.89	0.00	0.00	11.84
	Almanya 5Y CDS	17.25	1.24	-2.59	35.29
	Fransa 5Y CDS	34.86	-4.13	-4.96	35.77
	İngiltere 5Y CDS	36.16	-0.49	-5.27	85.35
	İtalya 5Y CDS	134.21	0.20	2.83	37.13
	İspanya 5Y CDS	93.68	-1.65	0.38	3.41
	Portekiz 5Y CDS	284.99	-0.50	-0.50	67.18
	İrlanda 5Y CDS	64.71	0.00	0.00	63.39
	Brezilya 5Y CDS	288.81	0.55	-1.39	-42.47
	Rusya 5Y CDS	223.67	-2.14	1.61	-29.11
	Güney Afrika 5Y CDS	248.11	-2.66	1.53	-28.01
	Macaristan 5Y CDS	137.98	-2.02	-1.75	-15.78
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	18517.23	-0.42	0.06	7.98
	S&P500	2165.17	-0.36	0.07	7.58
	Nasdaq	5073.90	-0.31	0.79	3.48
	DAX	10156.21	0.14	0.87	-1.24
	CAC40	4376.25	-0.08	-0.21	-3.23
	Nikkei	16810.22	0.77	2.59	-8.89
	Shanghai	3039.01	0.37	-0.49	-7.80
Bovespa	56641.49	0.11	2.09	34.41	
MSCI GOÜ	480.13	-0.31	0.02	9.81	
VIX	12.74	8.24	-0.62	-38.45	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1331.43	1.17	-0.28	23.90	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	44.75	-2.19	-3.60	21.74	
Brent Petrol (\$/varil)	46.20	-2.06	-2.47	24.13	
Emtia Endeksi	411.45	-0.01	-1.09	9.81	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.9730	9.1416	9.5786	9.6736	9.8391	9.9394	9.9498
USD	0.4174	0.4386	0.4874	0.5770	0.7016	1.0202	1.3449
EUR	-0.3986	-0.3857	-0.3686	-0.3336	-0.3036	-0.1927	-0.0657

Cem Erođlu	Müdüř	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçađlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy	Uzman Yardımcısı	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Ezgi Őiir Kıbrıs	Uzman Yardımcısı	ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03

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.