

Gündem

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Temmuz ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında ekonomideki yavaşlama sinyallerini, maliye politikasının enflasyonla mücadelede önümüzdeki süreçte verebileceği katkıyı ve önceki sıkılaştırma adımlarının gecikmeli etkisini neden göstererek politika faiz oranını %17.75 seviyesinde sabit tuttu.
- ABD'de imalat PMI Temmuz'da 55.5'e yükselerek 55.1 olan piyasa beklentisini aştı. Temmuz'da hizmet sektörü PMI ise 56.2 seviyesinde gerçekleşerek son 3 ayın en düşük seviyesine geriledi. Endekse ilişkin piyasa beklentisi 56.3 seviyesindeydi.
- ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Paul Ryan, diğer ülkelerin adil olmayan ticaret uygulamalarına karşı koymak için gümrük tarifelerinin doğru araç olmadığını söyledi.
- Euro Bölgesi'nde açıklanan Temmuz ayı PMI imalat endeksi 54.7 olan piyasa beklentisinin üzerinde 55.1 seviyesinde açıklandı. Aynı dönemde Bölge'ye ilişkin açıklanan hizmet PMI endeksi ise 55.1 olan beklentinin altında 54.4 seviyesinde gerçekleşti.
- Almanya'da Temmuz'da öncül verilere göre imalat sektörü PMI 55.5 olan beklentilerin üzerinde 57.3 açıklandı.
- Almanya'da Temmuz'da öncül verilere göre hizmet sektörü PMI 54.1 olan beklentilerin üzerinde 54.4 açıklandı.
- Fransa'da Temmuz'da öncül verilere göre imalat sektörü PMI 52.5 olan beklentilerin üzerinde 53.1 açıklandı.
- Fransa'da Temmuz'da öncül verilere göre hizmet sektörü PMI 55.7 olan beklentilerin altında 55.3 açıklandı.
- İngiltere'nin Brexit Bakanı Dominic Raab, Avrupa Birliği'ne Brexit müzakerelerini hızlandırma zamanının geldiğini söyledi. Raab, İngiltere'nin birlikte ayrılması konusunda Ekim ayına kadar bir anlaşmaya varması için enerjiye ihtiyaçları olduğunu belirtirken, İngiltere ile AB'nin gelecekteki ticari ilişkileri konusunda 2019 Mart ayına kadar tam bir anlaşmaya varmalarının "zorlu" olacağını da ifade etti.

Piyasalarda Bugün

ABD borsaları dün teknoloji firmalarının açıkladığı güçlü bilanço rakamları sonrasında yükseldi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri haftanın ilk işlem günündeki yukarı yönlü hareketlerinin ardından dün bir miktar geri çekildi. Dolar dün gelişmiş ülke para birimleri karşısında hafif değer kazanmasına karşın doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi hafif geriledi. Asya'da borsalar hem ABD borsalarından aldığı destekle hem de Çin'in açıkladığı yeni mali tedbirlerin büyüme destekleyeceği yönündeki beklentilerle dün günü artıda tamamladı. Avrupa'da ise borsalar dün yükseldi.

Dün EUR/USD paritesinde yatay bir hareket vardı. Parite 1.1692'den başladığı günü 1.1687'den sonlandırdı. Bu sabah ise parite dünkü kapanış seviyesinin altında hareket ediyor. Bugün Almanya İFO iş dünyası güvene endeksi verisi önemli. Ayrıca piyasalar ABD Başkanı Donald Trump ile Avrupa Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker arasında bugün yapılacak görüşmeyi takip edecek.

Altın fiyatları üzerindeki satış baskısı dün ABD'de ve Avrupa'da açıklanan imalat sektörü PMI verilerinin olumlu görünüm çizdiği günde dolar endeksindeki sakinleşmenin ve reel faiz getirilerinde yaşanan bir miktar düşüşün etkisiyle azaldı. Dün doji hareketi yaparak günü bir önceki güne yataya yakın bir şekilde 1,224 dolar/ons seviyesinden kapatan altın fiyatlarında yarın Trump ve Avrupa Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker'ın yapacağı ticaret savaşlarına ilişkin görüşme ve haftanın son işlem günü ABD'de açıklanacak büyüme verisi ile hareketlilik artabilir. Petrol fiyatları, ABD'de özel sektör tarafından açıklanan verilere göre ham petrol stoklarının azalmasının ardından yükseliş gösterdi. ABD ham petrolü, dün günü %0.93 yükselişle 68.52 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün TCMB'nin faiz oranını sabit bırakma kararını açıklamasının ardından hızlı bir artışla 4.9384'e kadar yükselen USD/TL kuru sonrasında kar realizasyonları ile gerileyerek günü 4.8852'den sonlandırdı. EUR/TL kuru da dün 5.7826'ya kadar yükseldiği günü 5.7124'ten kapattı. Sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise dün 5.2977'den kapandı. Kurda bu sabah ise düşüş var. USD/TL kuru 4.86'lı seviyelerde, EUR/TL kuru ise 5.68'li seviyelerde hareket ediyor. Bugün daha çok yurtdışı gelişmeler takip edilebilir. Diğer yurtiçi piyasalarda olduğu gibi Borsa İstanbul'da da satış ağırlıklı bir gün oldu. Bankacılık hisseleri %5.7, BIST 100 endeksi ise %3.3 sert değer kaybı yaşadı. Bankacılık hisseleri öncülüğünde endeks diğer gelişmekte olan ülke piyasalarından negatif ayrıştı ve 92,133 seviyesinden günü kapattı. Dün TCMB kararının ardından faizlerde yükseliş yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 33 baz puan yükselişle %20.48'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 184 baz puan yükselişle %18.67'den kapandı. Bugün yurtdışı gelişmeler takip edilecek.

Bugün yurtiçinde Temmuz ayı reel sektör güven endeksi ile kapasite kullanım oranı takip edilecek. Yurtdışında ise Almanya İFO İş Dünyası Güven Endeksi açıklanacak.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi (Temmuz)	Orta	102.5	--
	Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz)	Orta	%78.3	--
ABD	Yeni Konut Satışları (Haziran)	Orta	%6.7	-%2.8
Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Haziran, y-y)	Düşük	%4	%4
Almanya	İFO İş Dünyası Güven Endeksi (Temmuz)	Orta	101.8	101.6
Fransa	ÜFE (Haziran, y-y)	Düşük	%2.9	--

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
DÖVİZ				
USD/TRY	4.8852	3.0%	1.6%	28.8%
EUR/TRY	5.7124	3.0%	1.9%	25.4%
	5.2988	3.0%	1.8%	26.9%
USD/TRY 3M Imp. Vol.	19.0200	4.1%	-1.8%	45.8%
USD/TRY Future	4.9692	2.9%	1.8%	29.8%
FAİZ				
Gösterge Tahvil Getirisi*	20.4%	0.3%	-0.0%	7.1%
Gösterge Eurobond Getirisi(2020)*	7.4%	0.2%	0.0%	2.0%
5Y CDS	318.51	4.6%	-1.4%	105.6%
HİSSE SENEDİ				
	92133.82	-3.3%	0.5%	-21.6%
	112932.26	-3.5%	0.3%	-22.5%
	110782.40	-5.6%	-1.1%	-36.6%
	115.20	-3.5%	0.2%	-22.4%
DÖVİZ				
Dolar Endeksi	94.61	-0.0%	-0.3%	2.5%
EUR/USD	1.17	-0.0%	0.2%	-2.7%
USD/JPY	111.20	-0.1%	-1.4%	-1.2%
GBP/USD	1.31	0.3%	0.2%	-2.6%
USD/CHF	0.9%	0.1%	-0.6%	1.9%
EUR/JPY	129.93	-0.2%	-1.3%	-3.9%
FAİZ*				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.6%	0.0%	0.0%	0.7%
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.9%	-0.0%	0.0%	0.4%
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.6%	-0.0%	0.0%	0.0%
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.4%	-0.0%	0.0%	-0.0%
KREDİ				
iTraxx Crossover	287.74	-1.1%	-0.6%	23.5%
Almanya 5Y CDS	11.0%	-4.0%	-0.4%	16.3%
Fransa 5Y CDS	25.8%	-0.9%	-0.7%	46.8%
	212.97	1.3%	-7.0%	76.3%
	67.34	-0.4%	1.7%	19.9%
Portekiz 5Y CDS	63.21	0.0%	0.0%	-26.6%
Brezilya 5Y CDS	224.10	-0.4%	-8.4%	38.3%
HİSSE SENEDİ				
Dow Jones	25241.54	0.7%	0.4%	1.6%
S&P500	2820.40	0.4%	0.3%	4.6%
Nasdaq	7840.77	-0.0%	-0.1%	11.9%
DAX	12689.39	1.1%	0.2%	-1.4%
CAC40	5434.19	1.0%	0.2%	2.7%
Nikkei	22510.48	0.5%	-0.8%	-1.1%
Shanghai	2905.56	1.6%	3.8%	-13.2%
Bovespa	79154.58	1.4%	1.3%	1.6%
MSCI GOÜ	1080.38	-1.0%	0.8%	-8.2%
VIX	12.41	-1.6%	2.9%	27.0%
EMTİA				
	1224.52	0.0%	-0.2%	-7.0%
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	68.52	0.9%	2.0%	13.5%
Brent Petrol (\$/varil)	73.44	0.5%	1.7%	10.3%
Emtia Endeksi	432.14	0.0%	-0.0%	-0.3%

*: Puan Değeri

LIBOR							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	18.5215	18.7205	19.5500	19.7367	19.9700	20.6306	21.5374
USD	1.9184	1.9494	2.0636	2.1646	2.3353	2.5209	2.7992
EUR	-0.4457	-0.4293	-0.4037	-0.3717	-0.3561	-0.3211	-0.2350

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	pincarcansu.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.