

Gündem

- Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch, Türkiye bankalarında yılın ilk yarısında kaydedilen hızlı kredi büyümesinin, hükümet teşviğinin etkisini ortaya koyduğunu belirtti. Fitch'e göre Türkiye'de fonlama maliyetleri sıçramasına karşın kredi büyümesi 2017'de %20'yi bularak banka karlarının artmasını sağlayabilir. Fitch aynı zamanda sektörün kredilerinin mevduatlarına olan oranının yüksek seyriyi koruduğuna ve bu durumun dış finansmana olan ağır yansıtığına değindi.
- Türkiye'de beyaz eşya satışları Temmuz ayında yıllık bazda %25 artış gösterdi. Beyaz eşya üretiminde %40 artış yaşanırken, beyaz eşya ihracatı ise yıllık bazda %22 yükseliş gösterdi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 19 Ağustos ile biten hafta 238 bin olan beklentiye yakın ancak biraz altında 234 bin oldu.
- ABD'de dün açıklanan ikinciel konut satışları Temmuz ayında beklentilerin aksine aylık bazda %1.3 düşüş gösterdi.
- Kansas City Fed İmalat Aktivite endeksi Ağustos ayında 11 olan beklentilerin üzerinde 16 olarak gerçekleşti.
- Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan dün yaptığı açıklamasında, ABD ekonomisinde büyümenin zayıf seyretmesinde ABD nüfusunun yaşlanmakta ve işgücü büyümesin yavaşlamakta olmasının etkili olduğunu ve hızlı bir büyüme için daha fazla göçe ve akıllı bir ticaret politikasına ihtiyaç olduğunu altını çizdi.
- ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Paul Ryan, Kongre'nin federal borçlanma tavanını artırmaya yönelik yasayı kabul edeceğini ve Kongre üyelerinin olası bir temerrütten kaçınmaya çalışacaklarını ifade etti.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in yayınladığı yıllık rapora göre ABD ekonomisinin mali zorluklara rağmen güçlü yönleriyle desteklendiği ancak ABD'nin borç yükünün ciddi şekilde artacağı ifade edildi.
- Dün başlayan Jackson Hole toplantısında konuşan Kansas City Fed Başkanı Esther George, enflasyonun %2'nin altında olmasının ekonominin genel performansından daha önemli olmadığını, bu bağlamda bu yıl bitmeden bir faiz artırımına gitmek için halen fırsatın olduğunu ifade etti.
- Almanya ekonomisi ikinci çeyrekte nihai verilere göre çeyreklik bazda %0.6, yıllık bazda %2.1 büyüdü.
- İngiltere ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde beklentilere paralel olarak %0.3 büyüdü. Büyümenin zayıflamasında tüketici harcamalarının yılın ikinci çeyreğinde 2014 yılından bu yana en yavaş büyümeyi kaydetmesi belirleyici oldu.
- IMF'nin Çin kıdemli temsilcisi Alfred Schipke, Çin'in cari borcunun henüz çok kötü bir durumda olmadığını ancak ekonominin büyümesini sürdürdüğü ortamda Çin'in reformlarda yapması gerektiğini ifade etti.
- Japonya'da Haziran ayı öncü göstergeler endeksi 106.3 seviyesinden 105.9 seviyesine aşağı yönlü revize edildi.
- Japonya'da Temmuz ayı enflasyonu yıllık bazda %0.5 artış gösterirken, volatilitesi yüksek gıda ve enerji fiyatları dahil edilmemiş çekirdek enflasyondaki yıllık artış da beklentileri karşılayarak %0.1 oldu.

Piyasalarda Bugün

Dün ABD'de borsalar satıcılar kapanırken Avrupa hafif yükselişle günü tamamladı. Asya'da ise endeksler güne alıcılı bir başlangıç yaptı. ABD'de verileri akışı bakımından yoğun bir gün oldu. Piyasalar bugün Kansas City Fed'in ev sahipliğinde yapılacak Jackson Hole toplantısına odaklandı. Toplantıda, ABD Merkez Bankası Başkanı Yellen'dan faiz artırımını konusunda gelecek açıklamalar, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'den parasal genişlemeye dair gelecek mesajlar dikkatle takip edilecek. Fed Başkanı Janet Yellen Türkiye saatiyle 17:00'de, ECB Başkanı Dragji ise saat 22:00'de konuşacak.

Dün EUR/USD paritesi günü bir miktar değer kaybıyla yataya yakın ekside sonlandırdı. Sabah saatlerinde yataya yakın 1.1790 seviyelerinde seyreden parite bugün ECB Başkanı Draghi ve Fed Başkanı Yellen'in Jackson Hole toplantısında yapacakları konuşmalardan gelecek sinyallere odaklandı.

Dün dolar endeksinin ve reel faiz getirilerinin hafif yükseldiği günde satış baskısı altında kalan altın fiyatları günü %0.35 düşüşle 1,286 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altın fiyatlarının bugün ABD ve Avrupa Merkez Bankası başkanlarının yapacağı açıklamalar öncesinde temkinli seyir izlemesini bekliyoruz. Resmi stok verilerinin ardından yükselen petrol fiyatları dün bu yükselişini koruyamadı. OPEC'in üretim kesintisi anlaşmasının uzatılıp uzatılmayacağına ilişkin 22 Eylül'de toplanacağına açıklanması, petrol fiyatları üzerinde baskı yarattı. Bu nedenle ABD ham petrol fiyatı dün %2 değer kaybederek 47.43 dolar/varilden kapandı. ABD ham petrol fiyatı bu sabah da 48 dolar/varil seviyesinin altında hareket ediyor.

Dün USD/TL kuru 3.4770 - 3.4862 aralığında dar bantta hareket ettiği günü 3.4839'dan hafif yükselişle kapattı. Haftanın son işlem gününe yaklaşıırken dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$/0.5*€) da hafif yükseliş yaşandı. EUR/TL kurunun 4.1141'den sonlandırdığı günü, sepet kur ise 3.7975'ten yükselişle kapattı. Kur bu sabah 3.48 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün Fed Başkanı Yellen ve ECB Başkanı Draghi'nin Jackson Hole toplantısında vereceği sinyaller kurun hareketi açısından takip edilecek. Gelişmekte olan ülkelere artan girişlerin desteğiyle yurtiçi tahvil bono piyasasında da dün alım ağırlıklı bir gün yaşandı. Böylece 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 2 baz puan düşüşle %10.66'dan, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 4 baz puan düşüşle %11.67'den kapandı. Bugün kurdaki seyir, tahvil getirilerinin seyri de etkili olabilir. Küresel piyasalarda risk iştahının yüksek seyrettiği dönemde gelişmekte olan ülke hisse senedi piyasalarına son 4 gündür sermaye girişi olduğu görülüyor. Söz konusu ortamda, bayram tatili öncesinde düşük işlem hacmiyle hareket eden BIST 100 endeksi dün günü %0.18 artışla 109,153 seviyesinden kapattı.

Bugün yurtdışında Ağustos ayı reel sektör güven endeksi ile kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. Yurt dışında ABD'de Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri verisi önem arz ederken, piyasalar bugün Jackson Hole toplantısından gelecek haberleri bekliyor olacak.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi (Ağustos)	Düşük	109.5	--
	Kapasite Kullanım Oranı (Ağustos)	Düşük	%78.7	--
ABD	Jackson Hole Toplantısı	Yüksek	--	--
	Dayanıklı Mal Siparişleri (Temmuz, öncül)	Yüksek	%6.4	-%6.0
Almanya	GSYH (2.çeyrek, y-y)	Orta	%0.8	%0.8
	İFO İş Dünyası Güven Endeksi (Ağustos)	Orta	116.0	115.5
Fransa	Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)	Düşük	104	103
Japonya	TÜFE (Temmuz, y-y)	Orta	%0.4	%0.4
	ÜFE (Temmuz, y-y)	Düşük	%0.8	%0.8

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>					
	USD/TRY		3.4839	0.11	-1.21	-1.70
	EUR/TRY		4.1141	0.11	-0.56	11.02
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.7990	0.11	-0.86	4.80
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		10.0025	0.81	-0.99	-38.00
	USD/TRY Future		3.4885	-0.14	-1.22	-2.60
	<i>FAİZ</i>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		11.67	-0.04	-0.03	0.73
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.15	-0.02	-0.05	-1.16
	5Y CDS		174.12	0.18	-0.89	-36.22
	<i>HİSSE SENEDİ</i>					
	BİST-100		109153.90	0.18	2.18	40.38
	BİST-30		134317.70	0.24	2.19	41.57
	BİST-Bankacılık		183282.40	1.21	2.07	42.10
	BİST-30 Future		134.60	0.04	1.87	40.54
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>					
	Dolar Endeksi		93.28	0.14	-0.37	-9.25
	EUR/USD		1.18	-0.07	0.65	12.86
	USD/JPY		109.56	0.48	-0.01	-6.80
	GBP/USD		1.28	0.01	-0.52	4.26
	USD/CHF		0.97	0.03	0.26	-5.67
	EUR/JPY		129.27	0.40	0.64	5.18
	<i>FAİZ*</i>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.33	0.02	0.03	0.14
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.19	0.03	0.01	-0.25
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.74	-0.01	-0.03	0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.37	0.00	-0.05	0.19
	<i>KREDİ</i>					
	iTraxx Crossover		246.62	-0.76	1.22	-14.55
	Almanya 5Y CDS		13.26	0.04	2.51	-37.40
	Fransa 5Y CDS		20.69	-1.00	7.94	-43.07
	İtalya 5Y CDS		146.50	-0.28	7.58	-5.09
	İspanya 5Y CDS		69.63	-2.31	3.87	-6.81
	Portekiz 5Y CDS		166.29	0.13	0.13	-39.31
	Brezilya 5Y CDS		197.52	-1.13	-4.50	-29.61
	<i>HİSSE SENEDİ</i>					
	Dow Jones		21783.40	-0.13	0.15	10.23
	S&P500		2438.97	-0.21	0.37	8.94
	Nasdaq		6271.33	-0.11	0.79	16.50
	DAX		12180.83	0.05	-0.19	5.02
	CAC40		5113.13	-0.04	-0.66	4.73
	Nikkei		19353.77	-0.42	-1.77	1.25
	Shanghai		3271.51	-0.49	0.09	5.41
	Bovespa		71132.80	0.93	4.64	19.37
	MSCI GOÜ		1082.45	0.64	1.80	25.59
VIX		12.23	-0.16	-21.35	-12.89	
<i>EMTİA</i>						
Altın (\$/ons)		1286.40	-0.35	-0.14	12.10	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		47.43	-2.02	0.40	-11.71	
Brent Petrol (\$/varil)		52.04	-1.01	1.98	-8.41	
Emtia Endeksi		436.33	-0.01	-0.50	3.13	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5783	12.6540	12.6906	12.7076	12.8033	12.8415	12.9640
USD	1.1778	1.1944	1.2344	1.2683	1.3172	1.4556	1.7279
EUR	-0.4290	-0.4091	-0.3986	-0.3871	-0.3740	-0.3070	-0.2047

Buket Alkan	Müdür 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
Pınar Cansu Akargöl	Uzman Yardımcısı	pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr	0212-398 18 73

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, 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.