

### Gündem

- OECD Türkiye 2018 Anket Raporuna göre Türkiye'nin 2018 yılında %5.1 ve 2019 yılında ise %4.8 seviyesinde büyüyeceği öngörülüyor.
- ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre ekonomi tüketici ve kamu harcamalarının etkisiyle yılın 2. çeyreğinde 2014 yılından bu yana görülen en hızlı büyümeyi kaydederek %4.1 büyüdü.
- ABD'de kişisel tüketim 2. çeyrekte beklentilerin üzerinde %4.0 arttı. Bir önceki çeyrekte artış %0.9 olmuştu. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları ise 2. çeyrekte %2 artış gösterdi.
- ABD'de Michigan Tüketici Güveni ticaret gerilimine dair endişelerle 6 ayın en düşük seviyesi olan 97.9'a geriledi.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ), 10 yıllık tahvil faizlerindeki yükselişi sınırlamak için 3. kez sabit faizli tahvil alımı gerçekleştirdi.

### Piyasalarda Bugün

ABD'de beklentilerin oldukça üzerinde açıklanan büyüme verisi Fed'in faiz artırımının yakın zamanda gerçekleşeceğine ilişkin beklentileri artırdı. Haftanın son işlem gününde, güçlü büyüme verisi sonrası ABD'de borsalar yukarı yönlü ivme kazansa da büyük teknoloji firmalarının açıkladığı zayıf bilanço rakamları sonrasında karışık kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri ise haftayı aşağı yönlü tamamladı. Dolar, gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi haftayı ekside tamamladı. Öte yandan, Asya borsaları haftayı düşüşle tamamlarken, Avrupa borsalarında yukarı yönlü hareketler hakimdi.

Geçtiğimiz hafta dolar endeksinde haftalık bazda yükseliş yaşanması EUR/USD paritesine düşüş olarak yansdı. Hafta içinde en yüksek 1.1750 ve en düşük 1.1621 seviyesini gören parite haftayı 1.1657'den düşüşle sonlandırdı. Parite bu sabah 1.1650 seviyesinin üzerinde yatay hareket ediyor. Bu hafta ABD Merkez Bankası toplantısı kararları paritenin hareketi açısından önemli olacak.

Altın fiyatları geçen hafta sınırlı değer artışıyla 1,224 dolar/ons seviyesinden kapanış yaptı. Ticaret savaşları endişelerinden aldığı destekle 1,200 dolar/ons seviyesinin üzerinde tutunmaya devam eden altında dolar endeksi ve reel faiz getirilerindeki hafif yukarı yönlü seyir satış baskısı yaratıyor. Bu hafta Çarşamba günü tamamlanacak olan Fed toplantısından gelecek açıklamalar bir süredir kararsız hareket eden altın fiyatları için oldukça önemli. Toplantıdan faiz artırım sürecine ilişkin şahin tonda açıklamalar gelmesi altında kar realizasyonlarını artırabilecekken daha ılımlı açıklamalar yapılması altında yükseliş denemelerinin görülmesine neden olabilir. Petrol fiyatları, ABD ve Çin arasındaki ticaret geriliminin küresel ekonomiyi ve petrol talebini olumsuz etkileyeceği endişesiyle dört hafta üst üste düşüş gösterdi. ABD ham petrolü, Cuma gününü %1.3 değer kaybıyla 68.69 dolar/varilden sonlandırdı.

Geçtiğimiz hafta TL dolar karşısında haftalık bazda %1.22 değer kaybetti. USD/TL kurunda yaşanan yükselişte dolar endeksinin haftalık bazda değer kazanmasının yanı sıra TCMB'nin geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği toplantıda faiz oranını sabit bırakma kararı etkili oldu ve USD/TL kuru haftayı 4.8517'den yükselişle sonlandırdı. USD/TL kurunun yanı sıra EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da haftalık bazda yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru haftayı 5.6561'den ve sepet kur ise 5.2545'ten sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah yükselişle 4.87 seviyesinde hareket ediyor. Bu hafta yurtiçinde açıklanacak enflasyon verileri önemli olacakken, yurtdışında ise ABD Merkez Bankası toplantısı kararları takip edilecek. BIST 100 endeksi geçen hafta USD/TL kurundaki hafif yükselişe rağmen gelişmekte olan ülke hisse senedi piyasalarına yönelik sermaye girişlerinin de olumlu etkisiyle haftalık bazda %1.6 değer kazanarak haftanın son işlem gününü 95,584 seviyesinden sonlandırdı. Bankacılık hisselerine gelen alımlar sayesinde bankacılık endeksi de %2.8 değer kazandı. Ancak BIST 100 endeksi hala 50 günlük hareketli ortalamanın altında bulunmaya devam ediyor. Bu hafta Çarşamba günü Fed toplantısından gelecek açıklamalar endeksin önümüzdeki günlerdeki seyri için oldukça önemli. Cuma günü, 10 yıllık gösterge tahvil 20 baz puan düşüşle %18.09'dan kapanırken, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 32 baz puan yükselişle %20.41'den günü sonlandırdı.

Bugün yurtiçi piyasalarda önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD ve Avrupa tarafından gelecek veriler ön planda olacak.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi (Temmuz)	Yüksek	36.5	31
	Bekleyen Konut Satışları (Haziran, y-y)	Orta	-%2.8	--
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	Orta	-0.6	-0.6
Almanya	TÜFE (Temmuz, öncül, y-y)	Orta	%2.1	%2.1
Japonya	Perakende Satışlar (Haziran, a-a)	Orta	%0.6	%1.7

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>DÖVİZ</b>				
USD/TRY	4.8517	-0.27	1.22	27.98
EUR/TRY	5.6561	-0.24	0.72	24.17
	5.2539	-0.25	0.95	25.90
USD/TRY 3M Imp. Vol.	18.0950	-0.33	-3.29	38.77
USD/TRY Future	4.9145	-0.07	0.68	28.40
<b>FAİZ</b>				
Gösterge Tahvil Getirisi*	20.41	0.32	-0.03	7.05
Gösterge Eurobond Getirisi(2020)*	7.31	0.01	0.12	1.95
5Y CDS	313.99	0.81	1.39	102.63
<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	95584.84	0.81	1.60	-18.67
	117514.80	0.88	1.79	-19.33
	117197.50	0.73	2.84	-33.02
	119.43	0.93	1.59	-19.54
<b>DÖVİZ</b>				
Dolar Endeksi	94.67	-0.12	0.20	2.63
EUR/USD	1.17	0.12	-0.57	-2.96
USD/JPY	111.05	-0.16	-0.32	-1.40
GBP/USD	1.31	-0.03	-0.24	-2.95
USD/CHF	0.99	0.03	0.22	2.00
EUR/JPY	129.45	-0.05	-0.90	-4.28
<b>FAİZ*</b>				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.67	-0.07	0.08	0.75
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.95	-0.02	0.06	0.49
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.67	0.00	0.02	0.02
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.40	0.00	0.03	-0.06
<b>KREDİ</b>				
iTraxx Crossover	281.49	1.55	-4.69	20.85
Almanya 5Y CDS	11.19	0.00	-3.67	17.38
Fransa 5Y CDS	25.77	0.00	-1.12	46.67
	212.70	0.00	0.97	76.16
	67.19	0.00	-0.79	19.72
Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	-26.65
Brezilya 5Y CDS	211.73	-0.97	-8.17	30.76
<b>HİSSE SENEDİ</b>				
Dow Jones	25451.06	-0.30	1.57	2.53
S&P500	2818.82	-0.66	0.67	4.56
Nasdaq	7737.42	-1.46	-1.06	10.43
DAX	12860.40	0.40	2.38	-0.09
CAC40	5511.75	0.57	2.10	4.22
Nikkei	22712.75	0.56	0.07	-0.23
Shanghai	2873.59	-0.30	1.57	-14.18
Bovespa	79866.10	0.58	1.65	2.54
MSCI GOÜ	1092.36	-0.29	2.08	-7.27
VIX	13.03	7.33	1.32	33.37
<b>EMTİA</b>				
	1224.22	0.13	-0.43	-7.08
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	68.69	-1.32	0.63	13.78
Brent Petrol (\$/varil)	74.29	-0.34	1.67	11.60
Emtia Endeksi	432.82	-0.18	0.18	-0.27
Bloomberg Emtia Endeksi	84.84	-0.13	1.38	-3.77

\*: Puan Değişim

	<b>LIBOR</b>						
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	18.5215	18.6784	19.5040	19.6920	19.9462	20.6671	21.5795
USD	1.9116	1.9533	2.0768	2.1688	2.3424	2.5299	2.8214
EUR	-0.4434	-0.4264	-0.4009	-0.3787	-0.3556	-0.3206	-0.2339

<b>Fatma zlem Kanbur</b>	<b>Müdür Yardımcısı</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 83</b>
<b>Naime Doęan Eriř</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 82</b>
<b>Bilge Pekçaęlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 84</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 85</b>
<b>Sinem Ulusoy Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 86</b>
<b>Pınar Cansu Akargl</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr">pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 87</b>

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 nerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.