

### Gündem

- Ekonomik güven endeksi Temmuz ayında, perakende ticaret sektörü, hizmet sektörü ve tüketici güven endekslerindeki artışlar nedeniyle bir önceki aya göre %4.5 artarak 103.4 ile Kasım 2013'ten bu yana görülen en yüksek seviyeye çıktı.
- Haziran ayı dış ticaret verilerine göre, ihracat yıllık bazda %2.3 artarak 13.2 milyar dolar, ithalat %1.5 azalarak 19.2 milyar dolar ve dış açığı %9.1 azalarak 6.01 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- ABD ekonomisi 2017 yılının ikinci çeyreğinde %2.7 olan beklentilerin hafif altında %2.6 büyüdü. İlk çeyrek büyüme oranı ise %1.4'ten %1.2'ye revize edildi.
- ABD'de ikinci çeyrek kişisel tüketim harcamaları %2.8 artışla beklentilere paralel açıklanırken, çekirdek kişisel tüketim harcamaları ise %0.7 artış olan beklentilerin hafif üzerinde %0.9 arttı.
- ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Temmuz ayında 93.1 olan beklentilere yakın 93.4 açıklandı.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyon konusunda endişelerinin bulunmasına rağmen Fed'in 4.5 trilyon dolara ulaşan bilançosunun yavaş yavaş küçültülmesinin doğru olacağını ifade etti.
- Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu üyesi Sabine Lautenschlaeger, genişlemeci para politikasının hem avantajları hem de yan etkileri olduğunu, zaman geçtikçe pozitif etkilerin zayıflayacağını ve risklerin artacağını, bu nedenle iyi bir zamanda çıkış için hazırlanmanın önemli olduğunu söyledi.
- Almanya'da enflasyon Temmuz ayında gıda fiyatlarındaki artışın desteğiyle beklentilerin üzerinde yıllık bazda %1.5 arttı.
- Almanya'da perakende satışlar Haziran'da %2.7 olan beklentilerin altında yıllık bazda %1.5 arttı.
- Fransız ekonomisi, ihracattaki artışın, şirket stoklarındaki düşüşü ve yatırımlarındaki yavaşlamayı dengelemesiyle, ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0.5 büyüdü.
- Japonya'da konut başlangıçları Haziran'da düşüş beklentilerinin aksine yıllık bazda %1.7 yükseldi.
- Japonya'da sanayi üretimi Nisan-Haziran döneminde %1.9 yükseldi.
- Çin'de resmi İmalat Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) Temmuz ayında Haziran ayındaki 51.7 'de 51.4'e geriledi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Güney Kıbrıs'ın kredi notunu B1'den Ba3'e yükseltti, görünümü pozitif olarak belirledi.
- OPEC üyesi ve üyesi olmayan bazı petrol üreticisi ülkelerin oluşturdukları teknik komitenin arz kısıtlısı anlaşmasına uyumu görüşmek için 7-8 Ağustos tarihlerinde Abu Dhabi'de bir araya geleceği açıklandı.

### Piysalarda Bugün

Cuma günü ABD'de açıklanan bilanço verilerinin beklentilerin altında kalması ile S&P 500 endeksi satıcılı, Dow Jones ise sınırlı yükselişle günü kapattı. Dolar endeksi haftanın son işlem gününü yükselişle sonlandırırken, ABD 10 yıllık tahvil getirisi ise 100 günlük hareketli ortalama değeri olan %2.30'un altına geriledi. Geçen haftayı Avrupa borsaları da haftayı satıcılı sonlandırırken bu sabah ise Asya borsalarının güne hafif satıcılı başladığı görülüyor.

ABD'de Cuma günü açıklanan ikinci çeyrek büyüme verisinin beklentilerin altında kalmasının ardından dolar endeksinde yaşanan geri çekilmeyle birlikte EUR/USD paritesi günü yükselişle 1.1751'den sonlandırdı. Böylece parite son üç haftayı yükselişle tamamlamış oldu. Parite sabah saatleri itibarıyla 1.17 seviyesinde hareket ediyor. Bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak Temmuz ayı öcül enflasyon verileri önemli olacak.

Geçen hafta Fed'den gelen açıklamaların piyasalarda güvercin tonda algılanması ile 8 Haziran'dan sonraki en yüksek günlük kapanışı yapan altın fiyatları haftanın son işlem gününde %0.83 değer kazanarak 1,269 dolar/ons seviyesinden kapanış yaptı. Bu hafta dolar endeksinin ve reel faiz getirilerinin yanı sıra ABD'de açıklanacak istihdam piyasasına ve ekonomik aktiviteye ilişkin veriler altının seyrinde etkili olacak. ABD petrol stoklarındaki düşüş ve Suudi Arabistan'ın petrol ihracatını gelecek aydan itibaren azaltma taahhüdünde bulunmasının desteğiyle petrol fiyatlarında geçen Pazartesi başlayan yükseliş Cuma günü de devam etti. ABD ham petrol fiyatı Cuma günü, 49.85 dolar/varil seviyesi ile 30 Mayıs'tan sonraki en yüksek seviyeyi test etti. Bu sabah ise ABD'nin Venezuela'ya yaptırım uygulayacağı haberleriyle petrol fiyatlarında yükseliş devam ediyor. ABD ham petrol fiyatı bu sabah 50 dolar/varil seviyesini test etti.

Cuma günü dolar endeksinin küresel piyasalarda değer kaybetmesiyle birlikte gelişmekte olan ülke para birimlerinin genel olarak dolar karşısında değer kazandıkları görüldü. TL de dolar karşısında değer kazanan para birimleri arasında yer aldı ve USD/TL kuru günü 3.5276'dan düşükle sonlandırdı. EUR/USD paritesinde yükseliş yaşanmasının etkisiyle EUR/TL kuru günü yükselişle 4.1466'dan sonlandırırken, sepet kur (0.5\*\$/0.5\*€) ise günü açıldığı seviye olan 3.8350'den kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.53 seviyelerinde seyrediyor. İşlem hacimlerinin düşük gerçekleştiği Cuma günü yurtiçi tahvil getirilerinde sınırlı yükseliş yaşandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi Cuma günü bir önceki güne göre 1 baz puan yükselişle %10.62'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 2 baz puan yükselişle %11.53'ten kapandı. Yurtdışı borsalardaki satıcılı hareketlerin paralelinde gelişmekte olan ülke hisse endekslerinde de satış yaşandığı Cuma gününde BIST 100 endeksi %0.6 düşükle 107,700 seviyesinden kapanış yaptı.

Bugün ABD'de Chicago PMI ve beklenen konut satışları ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak olan enflasyon verileri piyasaların gündeminde olacak. Yurtiçinde ise Haziran ayı dış ticaret verileri takip edilecek. Bu hafta Cuma günü ABD'de açıklanacak olan Temmuz ayı istihdam verileri ise piyasaların odağındaki veriler olacak.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
<b>Türkiye</b>	Dış Ticaret Dengesi (Haziran)	Orta	-7.3 Milyar Dolar	-6 Milyar Dolar (açıklandı)
<b>ABD</b>	Chicago PMI Endeksi (Temmuz)	Orta	65.7	59.0
	Bekleyen Konut Satışları (Haziran, y-y)	Orta	%0.5	--
	Dallas Fed Aktivite Endeksi (Temmuz)	Düşük	15.0	14.0
<b>Euro Bölgesi</b>	İşsizlik Oranı (Haziran)	Orta	%9.3	--
	TÜFE (Temmuz, y-y, öcül)	Yüksek	%1.3	--
	Çekirdek TÜFE (Temmuz, y-y)	Yüksek	%1.1	--
<b>İtalya</b>	İşsizlik Oranı (Haziran, öcül)	Orta	%11.3	--
	TÜFE (Temmuz, y-y, öcül)	Orta	%1.2	--
	ÜFE (Haziran, y-y)	Orta	%3.1	--
<b>İngiltere</b>	M4 Para Arzı (Haziran, y-y)	Düşük	%6.7	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	3.5276	-0.25	-0.24	-0.47
	EUR/TRY	4.1466	0.33	0.52	11.90
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.8371	0.06	0.17	5.86
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.8350	-1.75	-2.43	-32.70
	USD/TRY Future	3.5628	-0.06	-0.37	-0.53
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.53	0.02	0.13	0.59
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.29	0.02	0.06	-1.01
	5Y CDS	182.84	-0.03	0.42	-33.03
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	107699.70	-0.64	0.80	38.51
	BİST-30	132280.00	-0.65	0.49	39.42
	BİST-Bankacılık	182710.50	-0.76	0.07	41.65
BİST-30 Future	134.03	-0.35	0.32	39.94	
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	93.26	-0.64	-0.64	-9.26
	EUR/USD	1.18	0.63	0.75	12.40
	USD/JPY	110.68	-0.52	-0.40	-5.84
	GBP/USD	1.31	0.54	1.07	6.99
	USD/CHF	0.97	0.39	2.43	-5.35
	EUR/JPY	130.03	0.08	0.32	5.80
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.35	-0.02	0.01	0.16
	CLA	2.29	-0.02	0.05	-0.16
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.69	-0.01	-0.04	0.11
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.54	0.01	0.04	0.36
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	232.93	0.88	-0.98	-19.29
	Almanya 5Y CDS	13.47	4.98	-0.74	-36.39
	Fransa 5Y CDS	17.73	0.36	-1.90	-51.22
	İtalya 5Y CDS	134.23	0.83	-0.30	-13.04
	İspanya 5Y CDS	63.77	1.08	2.02	-14.65
	Portekiz 5Y CDS	165.93	0.00	0.00	-39.44
	Brezilya 5Y CDS	214.13	-0.28	1.36	-23.69
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	Dow Jones	21830.31	0.15	1.16	10.46
	S&P500	2472.10	-0.13	-0.02	10.42
	Nasdaq	6374.68	-0.12	-0.20	18.42
	DAX	12162.70	-0.40	-0.63	4.87
	CAC40	5131.39	-1.07	0.27	5.10
	Nikkei	19959.84	-0.60	-0.70	4.42
	Shanghai	3253.24	0.11	0.47	4.82
	Bovespa	65497.13	0.34	1.26	9.92
	MSCI GOÜ	1062.97	-0.56	0.26	23.33
	VIX	10.29	1.78	9.94	-26.71
	<b>EMTİA</b>				
	Altın (\$/ons)	1269.64	0.83	1.17	10.64
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	49.71	1.37	8.61	-7.46
Brent Petrol (\$/varil)	52.52	2.00	9.28	-7.57	
Emtia Endeksi	442.86	0.12	0.12	4.68	

\*: Puan Değişim

## LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5640	12.6043	12.6796	12.7230	12.7628	12.8093	12.9075
USD	1.1783	1.1967	1.2317	1.2583	1.3106	1.4550	1.7290
EUR	-0.4290	-0.4063	-0.3979	-0.3864	-0.3773	-0.2990	-0.1874

<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdüř Yardımcısı</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 03</b>
<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Bilge Pekçağlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</b>
<b>Sinem Ulusoy</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr">sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</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 doğruluğuna 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 değışiklik yapma hakkına sahiptir.