

Günaydın,

ABD'de dün haftalık işsizlik maaşı başvuruları 6 Ağustos ile biten haftada 266 bin kişi ile beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. Ancak verinin 300 bin kişi seviyesinin altında kalması istihdam piyasasının sağlamlığına işaret etti. Dün Fed yetkililerinden San Francisco Fed Başkanı John Williams'ın, iyileşen istihdam koşulları ve yükselen enflasyona dikkat çekerek Fed'in bu yıl faizleri artırması gerektiğini söylediği açıklamaları da takip edildi. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD borsaları ise petrol fiyatlarındaki yükselişle ve beklentilerin üzerinde açıklanan şirket bilançolarından bulunduğu destekle günü yükselişle tamamladı. ABD'de bugün Temmuz ayı perakende satışlar ve ÜFE verileri ile Ağustos ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi izlenecek. Özellikle perakende satışlar verisi ABD ekonomisinin yaklaşık %70'inin tüketici harcamalarına dair bilgi vereceğinden piyasalar için önemli olacak. Verinin Temmuz ayında aylık bazda %0.4 artış kaydetmiş olması bekleniyor.

Dün Avrupa tarafında Fransa ve İtalya'da açıklanan Temmuz ayı TÜFE verileri takip edildi. Verinin Fransa'da beklentileri karşılamasına rağmen İtalya'da karşılamaması Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin kaygıları pekiştirdi. Büyüme ve enflasyon sorunlarıyla mücadele eden Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin endişeler Haziran ayında İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden ayrılma kararı almasının ardından daha da artmıştı. Brexit'in uzun vadeli etkileri Bölge ekonomisi için belirsizlik kaynağı oluştururken İtalya'dan gelen olumsuz sinyaller de Euro Bölgesi'nin geleceğine yönelik bir diğer önemli belirsizlik faktörü oluşturuyor. Bu bağlamda, bankacılık sektörü ciddi risklerle karşı karşıya olan ve Ekim'de Anayasa referandumuna gidecek olan İtalya'nın Temmuz ayı enflasyon verilerinin dün olumsuz bir görünüm çizmesi, ülke ekonomisinin resesyona girebileceğine dair endişeleri artırıyor. Asya tarafında, Asya borsaları bugün alıcılı seyir izliyor, Japonya Nikkei endeksi ise günü %1.10 alıcılı kapattı.

Yurtiçi kanadında dün Haziran ayı cari işlem açığı verisi açıklandı. Haziran ayı cari işlemler açığı beklentilerin üzerinde 4.9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. 12 aylık kümülatif rakamlara göre ise cari işlemler açığında Ağustos 2015'ten bu yana görülen düzelmelerin sona erdiği görüldü. Dış ticaret açığında Haziran ayında görülen bozulmanın cari işlemler açığına da yansıtıldığı görülüyor. Buna karşın, Rusya ile ilişkilerin normalleşmeye başlamasının ve Rusya'ya yaş meyve-sebze ile tavuk ihracatının yılsonuna kadar yeniden başlayabilecek olmasının önümüzdeki dönemde ihracatımızı destekleme ihtimali bulunuyor. Ayrıca ilişkilerin normalleşmesine bağlı olarak Rus turist sayısında önceki aylara göre artış yaşanması cari açığa olumlu yansıtılabilir. Rusya ile Türkiye arasında son günlerde ilişkilerin hızla normale dönmesi ve siyasilerden gelen açıklamalar iç piyasaların da sakinleşmesinde önemli rol oynuyor. Piyasanın volatilesini ölçen göstergelerden biri olan VIX endeksinin tarihi dip seviyelerinde bulunması ve gelişmekte olan ülkelerde risk alma iştahındaki artması da sakinleşmeyi destekliyor. Söz konusu gelişmelerin akabinde USD/TL kuru dün günü açılışına yakın seviyeden sonlandırırken BİST 100 endeksi ise günü artıda tamamladı.

Döviz

Moody's'in geçen haftaki rutin değerlendirmesini pas geçerek kredi notunu değiştirmemesi ve Rusya ile ilişkilerin normalleşmeye başlaması yurtiçi piyasalara olumlu yansıyor. Ayrıca küresel piyasalarda gelişmekte olan ülkelere ilişkin iyimser hava da yurtiçi piyasaları destekliyor. Devam eden iyimserliğin etkisiyle USD/TL kuru dün günü 2.9571'den açılışına yakın seviyeden kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*₺+0.5*€) da dün düşüş yaşandı ve EUR/TL kuru 3.2946'dan, sepet kur 3.1256'dan kapandı. Kur bu sabah 2.9550 seviyenin üzerinde hareket ediyor. Teknik olarak, kurun 55 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9495 seviyesi önemli bir destek seviyesi olmaya devam ediyor. Kurun bu seviyenin altında kalması durumunda kurda aşağı yönlü hareketler görülebilir. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde 2.9680 seviyesi önemli bir direnç seviyesi olarak takip edilmeye devam edilebilir. Kura yalnızca USD/TL bazında bakmanın dışında EUR/USD paritesinin etkisini de göz önüne alarak bakmakta yarar olduğunu düşünüyoruz. Daha önceki raporlarımızda da belirttiğimiz gibi sepet bazında bakıldığında, sepet kur 3.20 - 3.25 seviyelerine geldiğinde sepet kura satış geldiği ve 3.00 - 3.05 seviyelerine geldiğinde ise alım geldiği görülüyor. 15 Temmuz öncesi 3.00-3.05 seviyelerinde hareket eden sepet kurun, 15 Temmuz sonrasında 3.25 seviyelerine kadar yükseldikten sonra döndüğü görüldü. Sepet kur bugün 3.1250 seviyesinin üzerinde bulunuyor. Sepet bazında aşağı yönlü hareketler devamında 3.00-3.05 seviyesinin desteği önem kazanacaktır. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında gelişmekte olan ülke piyasalarına yönelik risk alma iştahının devam edip etmemesi önemli olacak. Ayrıca bugün ABD'de yoğun bir veri takvimi bulunuyor. ABD'de açıklanacak Temmuz ayı perakende satışlar ve ÜFE verileri takip edilecek. Ayrıca dolar endeksinin dolayısıyla USD/TL kurunun hareketi açısından geçtiğimiz hafta açıklanan tarımsız istihdam verisinin ardından bundan sonra Fed Başkanı Yellen'in 26 Ağustos'ta yapacağı konuşma önemli olacak. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde 2.9680 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 2.95 seviyesi ilk destek seviyesi olarak öne çıkıyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9500	2.9300	2.9250
Direnç	2.9860	3.0000	3.0350

Dün EUR/USD paritesi düşüş gösterdi. Güne 1.1176 seviyesinden başlayan parite günü 1.1137 seviyesine düşerek tamamladı. Dün Euro Bölgesi'nde Temmuz ayı TÜFE verisinin Fransa'da beklentilerin karşılamasına rağmen İtalya'da karşılamaması Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin kaygıları artırdı. ABD tarafında ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. Bu sabah Euro Bölgesi'nde Almanya'da açıklanan büyüme oranının 2. çeyrekte beklentilerin üzerinde olduğu görülüyor. Ayrıca bugün Euro Bölgesi büyümesi ve sanayi üretimi verileri de takip edilecek. ABD'de ise ÜFE ve perakende satışlar verileri piyasalar için önemli olacak. Parite bu sabah 1.1139 seviyesinde bulunuyor. Teknik olarak baktığımızda, paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olarak 55 günlük hareketli ortalama olan 1.1152 seviyesi önemli görülüyor. Paritenin aşağı yönlü hareketlerinde ise ilk destek olarak 200 günlük hareketli ortalama olan 1.1085 seviyesi takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1085	1.1045	1.0913
Direnç	1.1152	1.1200	1.1260

Faiz

Piyasadaki iyimserlik devam ediyor. Hafta başından bu yana devam eden iyimserlikle Çarşamba günü %9.15 seviyesine gerileyen 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde dün işlem hacimleri düşük kaldı ve gösterge faiz bir önceki güne göre 3 baz puan yükselerek %9.18'den kapandı. 10 yıllık tahvil getirisi ise son üç gündür %9.61'den kapanıyor. İyimserliğin haftanın son işlem gününde de devam edip etmeyeceği önemli olacak. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması yok. ABD'de ise perakende satışlar, ÜFE ve tüketici güveni gibi önemli veriler açıklanacak. Bugün ABD verileri takip edilecektir. Piyasadaki iyimserliğe karşın enflasyonun %8'in üzerine yükselmiş olması 2 yıllık gösterge faizde aşağı yönlü hareketleri sınırlıyor. Bu ortamda 2 yıllık gösterge faizin aşağı yönlü hareketlerinde %9 önemli bir destek seviyesi.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.00	8.80	8.50
Direnç	9.50	9.80	10.00

Hisse Senedi

Çarşamba günü gelen kar realizasyonlarıyla hafif gerileyen BİST 100 endeksi, dün iç piyasalarda sakinliğin devam etmesinin desteğiyle günü %1.38 artışla 79,033 seviyesinden tamamladı. Gün içinde volatil bir seyir izleyen endeksine bankacılık hisselerine gelen alımlar katkıda bulunmaya devam etti. Bununla birlikte dün endekste turizm hisselerine gelen sert alım dikkat çekici oldu. Bankacılık hisse endeksinin artışına konut kredisi faizlerinde yapılan indirimler destek olurken turizm hisselerindeki artışta Türkiye ile Rusya arasından ilişkilerin normalleşmeye devam etmesi etkili oldu. Bununla birlikte 4 Ağustos'tan bu yana gelişmekte olan ülke borsalarına yönelik risk iştahının yüksek olduğuna işaret ediyor. Endeksin haftalık kapanışını ilk direnç seviyemiz olan 80,500 seviyesinin üzerinde yapması yükselişin devamı için önemli ancak bu seviyenin aşılamaması halinde, 77,600 seviyesindeki desteğe doğru geri çekilmeler olabileceğini düşünüyoruz. Endeksin seyrinde iç gelişmelerin yanı sıra yurtdışı piyasalarda Fed'e yönelik beklentilerin seyrinin belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz. Bugün ABD'de açıklanacak olan perakende satışlar ve ÜFE verisinin çizeceği tabloyla döviz ve hisse senedi piyasalarında hareketlilik artabilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	77,600	75,000	74,000
Direnç	80,500	83,500	85,000

Emtia

Dün dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde yaşanan artışın aşağı yönlü baskısı altında seyir izleyen altın fiyatları günü %0.58 düşüşle 1,338 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altın fiyatlarındaki geri çekilmeye artan risk iştahı ve küresel hisse senedi piyasalarına girişler de etkili oldu. Bugün ABD'de ekonomik aktivite için önemli verilerden olan perakende satışlar verisi açıklanıyor. Verinin ülke ekonomisine yönelik olumlu algıyı artırması dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde yukarı yönlü hareketlere sebep olabilir, bu da altında satış baskısının artmasına yol açabilir. Böyle bir durumda, altın fiyatlarının 1,325 dolar/ons desteğinin üzerinde tutunması aşağı yönlü gevşemelerin yaşanmaması için önemli. Verinin olumsuz bir görünüm çizmesi halinde ise, altın fiyatlarında yükseliş hızlanabileceğinden 1,350 dolar/ons direnci yakından takip edilmeli.

Altın	1	2	3
Destek	1,325	1,305	1,285
Direnç	1,350	1,400	1,430

Suudi Arabistan'ın petrol üretimini artırmış olmasına karşın dün ülkenin Enerji Bakanı Khalid Al-Falih'den gelen açıklamalar petrol fiyatlarının yükselmesini sağladı. Al-Falih gelecek ayki gayriresmi OPEC toplantısında OPEC üyeleri ile OPEC dışı ülkeler arasında petrol piyasasına destek verebilecek görüşmeler olabileceğini açıkladı. Böylece ABD ham petrol fiyatları dün %4.3 değer kazanarak 43.49 dolar/varil'den kapandı. Petrol fiyatlarında bu sabah da yükseliş devam ediyor. ABD ham petrol fiyatları bu sabah 43.60 dolar/varil seviyesindeki ilk direnci kırmış görünüyor. Yukarı yönlü hareketin devamı halinde 45 dolar/varil ilk direnç seviyesi olarak takip edilmeli.

Petrol	1	2	3
Destek	40.00	37.80	35.00
Direnç	45.00	47.60	50.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Perakende Satışlar (Temmuz, a-a)	%0.6	%0.4
	ÜFE (Temmuz,a-a)	%0.5	%0.1
	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Ağustos, öncül)	90.0	91.5
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Haziran, Mevs. Arınd., a-a)	-%1.2	%0.5
	GSYH (2. çeyrek, Mevs. Arınd., ç-ç)	%0.3	%0.3
Almanya	TÜFE (Temmuz, a-a)	%0.4	%0.4
	GSYH (2. çeyrek, Mevs. Arınd., ç-ç)	%0.7	%0.2
İtalya	GSYH (2. çeyrek, Takv. Arınd., ç-ç)	%0.3	%0.2

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.9571	-0.01	-1.78	-0.24
	EUR/TRY	3.2946	-0.35	-1.74	2.60
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.1259	-0.19	-1.76	1.24
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.2825	0.61	-4.53	-9.95
	USD/TRY Future	2.9689	-0.14	-2.17	-1.55
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	9.08	0.07	-0.15	-1.95
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	4.68	0.02	-0.20	-0.71
	5Y CDS	242.10	-0.80	-10.33	-13.75
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	79033.57	1.38	3.82	12.08
	BİST-30	97094.47	1.39	3.98	12.93
	BİST-Bankacılık	131469.50	1.99	4.93	11.72
BİST-30 Future	97.50	1.25	3.70	12.00	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	95.86	0.22	0.10	-3.05
	EUR/USD	1.11	-0.35	0.06	2.83
	USD/JPY	101.96	0.66	0.73	-14.63
	GBP/USD	1.30	-0.42	-1.15	-11.96
	USD/CHF	0.98	0.05	0.14	-2.65
	EUR/JPY	113.55	0.30	0.81	-12.23
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.74	0.06	0.10	-0.29
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.56	0.05	0.06	-0.68
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.63	0.01	-0.02	-0.28
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.09	0.02	0.00	-0.66
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	310.71	0.46	-3.69	-5.68
	ABD 5Y CDS	19.89	0.00	0.00	11.84
	Almanya 5Y CDS	16.91	0.00	-0.04	32.60
	Fransa 5Y CDS	30.49	0.00	-5.28	18.77
	İngiltere 5Y CDS	32.54	0.00	-6.09	66.80
	İtalya 5Y CDS	131.05	0.93	5.27	33.91
	İspanya 5Y CDS	80.16	-3.69	-6.49	-11.51
	Portekiz 5Y CDS	261.58	-0.25	-0.25	53.45
	İrlanda 5Y CDS	64.71	0.00	0.00	63.39
	Brezilya 5Y CDS	258.32	-1.55	-7.47	-48.54
	Rusya 5Y CDS	220.63	2.97	-2.53	-30.07
	Güney Afrika 5Y CDS	224.13	0.11	-7.72	-34.96
	Macaristan 5Y CDS	137.71	0.60	-1.66	-15.94
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	18613.52	0.64	1.42	8.54
	S&P500	2185.79	0.47	1.00	8.60
	Nasdaq	5228.40	0.46	1.20	6.63
	DAX	10742.84	0.86	5.04	4.47
	CAC40	4503.95	1.17	3.64	-0.41
	Nikkei	16735.12	0.00	2.95	-9.30
	Shanghai	3002.64	-0.53	0.68	-8.91
Bovespa	58299.57	2.42	1.23	38.34	
MSCI GOÜ	487.68	0.46	1.14	11.54	
VIX	11.68	-3.07	-5.96	-43.57	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1338.78	-0.58	-1.64	24.58	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	43.49	4.27	3.72	18.31	
Brent Petrol (\$/varil)	46.04	4.52	3.95	23.70	
Emtia Endeksi	410.75	0.03	0.58	9.62	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.8738	8.9220	9.1509	9.3346	9.5796	9.6350	9.7846
USD	0.4197	0.4437	0.5177	0.6328	0.8176	1.2037	1.5245
EUR	-0.4000	-0.3871	-0.3721	-0.3390	-0.3186	-0.1983	-0.0717

Cem Erođlu	Müdü	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.