

Günaydın,

Dün teknoloji hisseleri öncülüğünde yükselen ABD borsaları günü artıda tamamladı. Asya piyasaları Wall Street'teki pozitif görünümün katkısıyla değer kazandı. Japonya Nikkei endeksi ise %0.7 primli seyriz izliyor. Bugünün gündeminde yurtiçi cari işlemler dengesi, ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Euro Bölgesi GYSH ile enflasyon verileri takip edilecek veriler arasında önde geliyor.

Döviz

Dün sabah 2.16 seviyesinin üzerinde açılan USD/TL kuru gün içinde gelişmekte olan ülke piyasalarına paralel gün içinde aşağı yönlü bir seyriz izledi. Faiz artıran ilk gelişmiş ülke olması beklenen İngiltere Merkez Bankası'ndan faiz artırımlarının yavaş olacağı açıklamasının gelmesi ve ABD'de açıklanan perakende satışlar verisinin beklentilerin altında kalması, gelişmekte olan ülke para birimlerini destekledi. Böylece USD/TL kuru dün 2.1523 seviyesine kadar geriledi ve günü 2.1568 seviyesinden sonlandırdı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da dün 2.5196 seviyesinden kapandı. Bugün yurtdışında Haziran ayı cari açık verisi açıklanacak. Avrupa'da ise büyüme verileri yakından izlenecektir. USD/TL kurunda dün düşüş yaşanmasına karşın 2.15 seviyesinin üzerinde kaldı. Kur bu sabah da 2.15 seviyesinin üzerinde seyrediyor. Daha önce de belirttiğimiz gibi kur 2.15 seviyesinin üzerinde kaldıkça 2.20-2.25 seviyelerine doğru hareket edebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.1500	2.1350	2.1260
Direnç	2.2000	2.2300	2.2500

Dün ABD perakende satış rakamlarının beklenenden zayıf gelmesi ve Fed yetkililerinin faiz artırımında acele edilmemesi gerektiğini savunan açıklamaları USD'ye satış getirdi. ABD Hazine tahvil getirileri gerilerken yurtdışı borsalarda düşüşler yaşandı. Dün açıklanan Euro Bölgesi sanayi üretiminin beklenenin altında kalmasının da etkisiyle EUR/USD öğleden önce 1.3360'lardan 1.3341'e kadar geriledi. Bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçen parite ABD perakende satış verisi ve Fed yetkililerinin açıklamalarıyla 1.3415'e kadar yükseldi. Avrupa piyasalarından gelen kar satışları EUR/USD'yi tekrar 1.3350'lere gerilettiler. Parite bu sabah Almanya ve Fransa'nın ikinci çeyrek büyüme verilerinin beklenenin altında kalmasıyla 1.3340'lara doğru hareketlendi. Günün devamında açıklanacak Euro Bölgesi büyüme oranı ve Temmuz ayı nihai enflasyon verisi paritenin seyrinde etkili olacak. ABD'den beklenen önemli bir veri bulunmazken, piyasalar Fed'in gevşek parasal duruşunun devam edeceği beklentisinin artması halinde yukarı yönde hareketlenebilir. Dünkü dikkat çeken seviyeleri olan 1.3375 ve 1.3415, yükselişlerde ilk dirençler olarak izlenebilir. Aşağı yönlü harekette ise 1.3330 ve 1.3295 destekleri önemli görünüyor.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.3330	1.3295	1.3250
Direnç	1.3415	1.3445	1.3475

Faiz

TCMB'nin likidite sıkılaştırmasına gitmesi ile %9.50 seviyesinin üzerine çıkan gösterge tahvil getirisi dün yeniden bu seviyelerin altına indi. Tahvil bono piyasasında %9.51 seviyesinden güne başlayan 13 Temmuz 2016 itfali gösterge tahvil getirisi gün içerisinde %9.39 seviyesine kadar geriledikten sonra günü %9.45 seviyesinden düşüşle kapattı. Son dönemde artan jeopolitik risklerin gelişmekte olan ülkeler üzerinde yarattığı baskının da etkisi ile TL'de yaşanan değer kaybını hafifletmek amaçlı likidite sıkılaştırması yapan TCMB'nin dün Hazine'nin kamu maaş transferleri nedeniyle sıkılaştırma yapmaması gösterge faizin yukarı yönlü hareketini bir miktar sınırlandırmış oldu. Bununla birlikte gösterge tahvil getirisi ile korelasyonu yüksek olan 5 yıllık CDS'lerde dün 8 baz puanlık gerileme yaşandı. TCMB'nin 27 Ağustos'ta yapacağı toplantıda faiz indirimine gidip gitmeyeceği, gitse bile alınan kararın son indirim kararı olması ihtimali düşüncesinin olduğu piyasalarda yatırımcılar bugün açıklanacak olan Haziran ayı cari işlemler dengesi verisini yakından takip ediyor olacak. Piyasa beklentisinin 3.8 milyar dolar olduğu Haziran ayı cari işlemler açığının beklentilerin üzerinde kalması tahvil bono piyasasından çıkışları arttırabilecekken, verinin beklentiler doğrultusunda gelmesi ise yatırımcıların risk algısını olumlu etkileyecektir. Gösterge tahvil getirisinin yukarı yönlü hareketinde ilk direnç seviyesi olan %9.50 seviyesi ilk etapta önemli olacakken, tahvil bono piyasasından çıkışların artması durumunda ise %9.80 direnç seviyesi takip edilmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.00	8.50	7.65
Direnç	9.50	9.80	10.25

Hisse Senedi

Dün güne 78,141 seviyesinden yukarı yönlü bir açılış yapan BİST 100 endeksi, gün boyu dalgalı bir seyriz izledikten sonra %0.27 düzeyinde hafif bir düşüşle 77,618 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. 100 günlük hareketli ortalamasının ve geçtiğimiz aydan bu yana en düşük seviye olan 76,060 seviyesinin üzerinde bulunduğu görülen endeksin, bugüne hafif alıcılı bir açılış yaptığı görülüyor. Bugünün veri takviminde endeksin seyrinde etkili olabilecek verilerin başında yurtiçi cari işlemler açığı verisi geliyor. Cari açık verisinin piyasa beklentilerinden yüksek gelmesi zaten bölgesel krizler nedeniyle yüksek olan risk algısını arttırabilir ve BİST 100 endeksinin düşüş hareketlerini hızlandırabilir. Bununla birlikte bugün ABD'de Merkez Bankası'nın para politikasında önem verdiği göstergelerden biri olan istihdam verilerinden haftalık işsizlik maaşı başvurularının takip edilmesi, faiz artırım zamanına yönelik tartışmalar açısından önemli. Söz konusu verinin iyi gelmesi piyasaların faizlerin erken arttırılabileceğine ilişkin endişelerini destekleyebilir ve endeksteki değer kaybını arttırabilir. Bu durumda 77,050 ilk desteği takip edilebilir. Kontratın bu seviyenin altına gevşemesi halinde ise endeksin 100 günlük hareketli ortalaması olan 76,380 seviyesi ile kritik gördüğümüz 76,060 seviyesi izlenebilir. Endeksin tepki alımlarıyla yükselişe geçmesi durumunda ise 79,050 ilk direnç seviyesi olarak hedeflenebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	77,050	76,380	76,060
Direnç	79,050	80,000	81,680

Emtia

Dün güne 1,309 dolar/ons seviyesinden başlayan altın fiyatları gün içinde 1,315 dolar/ons seviyesine kadar yükselmesine rağmen gelen satışlarla günü 1,312 dolar/ons düzeyinden kapattı. Hala 50 günlük hareketli ortalamasının üzerinde tutunma çabası içinde bulunan altın fiyatlarının bu sabaha yatay bir açılış yaptığı görülüyor. Dün ABD’de beklentilerin altında kalan ekonomik verilerden destek alan altının güvenli bir yatırım aracı olarak görülmesi ilk destek seviyemiz olan 1,303 seviyesinin üzerinde tutunmasını sağladı. Özellikle Ukrayna ve Ortadoğu merkezli krizlerin yarattığı jeopolitik risk algısından destek bulan altın fiyatlarının, söz konusu krizlerde yaşanan gelişmelerle yön bulduğunu düşünüyoruz. Ancak bu krizlerde gerilimin artması ya da azalması altın fiyatlarında istikrarlı bir yükselişin izlenmesini de engellemekte. Açılıştan itibaren gelen alımlarla yukarı yönlü hareket ettiği görülen altın fiyatlarının alıcılı seyrini bugün de devam ettirmesi halinde dün test edilen 1,315 dolar/ons direncinin aşılması önemli. Altın fiyatlarının yatırımcıların daha riskli yatırım araçlarına yönelmesi sonucunda satış baskısı ile karşılaşması halinde ise ilk olarak 1,303 dolar/ons desteği takip edilebilir. Bugünün veri akışında ABD Merkez Bankası para politikaları açısından önem arz eden istihdam verilerinden haftalık işsizlik maaşı başvuruları öne çıkıyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,303	1,296	1,280
Direnç	1,315	1,322	1,335

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	Cari İşlemler Açığı (Haziran)	3.4 milyar \$	3.9 milyar \$
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	289 bin kişi	--
Euro Bölgesi	GSYH (2014 2.çeyrek, ç-ç)	%0.2	%0.1
	TÜFE (Temmuz, y-y)	%0.4	%0.4
Almanya	GSYH (2014 2.çeyrek, ç-ç)	%0.8	-%0.1
Fransa	GSYH (2014 2.çeyrek, ç-ç)	%0.0	%0.1
Japonya	Makine Siparişleri(Haziran, a-a)	-%19.5	%15.3

Ekonomi Gündemi

- ABD'de perakende satışlar Temmuz'da %0.2 artış beklentilerine karşılık bir önceki aya göre değişmedi. Otomotiv dışındaki çekirdek satışlar %0.1 ile beklentilerin (%0.4) altında arttı.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Haziran'da %0.3 artış beklentilerinin tersine %0.3 geriledi.
- Almanya'da Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH) mevsimsel etkilerden arındırılmış öncü verilere göre ikinci çeyrekte bir önceki üç aylık döneme göre değişim kaydetmeyeceği beklentisine karşılık %0.2 daraldı. Daha önce %0.8 olarak açıklanan birinci çeyrek büyüme oranı ise %0.7'ye revize edildi.
- Avrupa'nın ikinci büyük ekonomisi Fransa'da GSYH ikinci çeyrekte %0.1 büyüyeceği beklentisine karşılık değişim kaydetmedi. Fransa ekonomisi yılın ilk çeyreğinde de büyüme kaydetmemişti.
- New York Fed Başkanı Dudley kısa vadeli fonlama piyasasının daha istikrarlı hale getirilmesi gerektiğini söyledi. Dudley gölge bankacılıkta olağandışı müdahalelerin kriz öncesine göre artık çok daha zor olduğunu belirtti.
- İngiltere'de işsizlik oranı Nisan-Haziran döneminde beklentilere paralel %6.4'e geriledi.
- Japonya da çekirdek makina siparişleri Haziran'da bir önceki aya göre %16.2 artış beklentisine karşılık %8.8 arttı.
- Çin'de sanayi üretimi Temmuz ayında beklendiği gibi %9 arttı. Yatırımlar ise ilk yedi aylık dönemde yıllık bazda %17 yükseldi.
- Güney Kore Merkez Bankası, faiz oranlarını 25 baz puan indirerek %2.25'e çekti.
- Euro Bölgesi geçici kurtarma fonu EFSF, Nisan ayında kararlaştırılan adımları uygulamaya geçiren Yunanistan için 1 milyar Euro tutarındaki kredi diliminin serbest bırakılmasını onayladı.
- Dünya Altın Konseyi, küresel altın talebinin 2014 yılının ikinci çeyreğinde normale dönmeye başladığını ve talebin 2.çeyrekte yıllık bazda %16 azalarak 963.8 tona gerilediğini açıkladı.

FİNANSAL GÖSTERGELER



	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.1568	-0.33	-0.08	0.40
	EUR/TRY	2.8830	-0.37	-0.21	-2.52
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5199	-0.35	-0.16	-1.29
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.6250	-0.93	3.96	-24.96
	USD/TRY Future	2.1650	-0.16	-0.37	-1.59
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	9.45	-0.06	-0.02	-0.79
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.15	-0.06	-0.01	-1.60
	5Y CDS	189.17	-4.22	-3.56	-22.70
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	77618.56	-0.27	-2.28	15.87
	BİST-30	95192.05	-0.49	-2.62	17.01
	BİST-Bankacılık	142586.09	-1.19	-3.32	19.70
	BİST-30 Future	95.68	-0.39	-2.30	16.78
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	81.60	0.12	0.19	1.86
	EUR/USD	1.34	-0.04	-0.14	-2.90
	USD/JPY	102.42	0.16	0.31	-2.69
	GBP/USD	1.67	-0.74	-0.98	0.74
	USD/CHF	0.91	-0.01	-0.01	1.78
	EUR/JPY	136.88	0.12	0.18	-5.50
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.41	-0.02	-0.04	0.03
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.42	-0.03	-0.05	-0.57
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.01	0.00	-0.02	-0.22
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.03	-0.03	-0.07	-0.91
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	271.69	-4.36	-2.51	-5.23
	ABD 5Y CDS	16.83	-0.01	6.88	-41.96
	Almanya 5Y CDS	22.51	0.00	-2.50	-8.76
	Fransa 5Y CDS	46.16	1.44	0.19	-11.79
	İngiltere 5Y CDS	20.51	-1.58	4.71	-24.83
	İtalya 5Y CDS	107.17	0.15	-7.48	-31.45
	İspanya 5Y CDS	73.52	0.46	-3.24	-50.31
	Portekiz 5Y CDS	203.00	1.16	1.16	-39.74
	İrlanda 5Y CDS	57.49	-1.44	1.50	-50.15
	Brezilya 5Y CDS	152.66	-2.86	-7.34	-20.94
	Rusya 5Y CDS	238.84	-4.34	-8.55	44.60
	Güney Afrika 5Y CDS	189.65	-2.24	-4.93	-7.08
	Macaristan 5Y CDS	179.36	-1.64	-2.40	-31.02
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	16651.80	0.55	1.27	1.28
	S&P500	1946.72	0.67	1.38	6.26
	Nasdaq	4434.13	1.02	1.82	7.03
DAX	9198.88	1.43	0.75	-2.14	
CAC40	4194.79	0.78	-0.29	-0.77	
Nikkei	15213.63	0.35	0.36	-6.62	
Shanghai	2222.88	0.06	0.24	5.38	
Bovespa	55581.19	-1.53	-1.60	10.41	
MSCI GOÜ	489.85	0.73	2.42	2.75	
VIX	12.90	-8.70	-21.20	-9.35	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1312.92	0.26	0.54	7.90	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	97.59	0.23	0.69	2.25	
Brent Petrol (\$/varil)	104.28	1.22	-0.30	-3.25	
Emtia Endeksi	483.54	0.00	-0.87	6.19	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.9324	8.8403	8.8570	8.9650	9.1200	9.4536	9.7957
USD	0.0901	0.1213	0.1560	0.1960	0.2331	0.3289	0.5553
EUR	-0.0071	0.0214	0.0843	0.1279	0.1636	0.2636	0.4293

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Nazan Kılıç	Müdü Yardımcısı	nazan.kilic@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Buket Alkan	Uzman	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Sinem Ulusoy	Uzman Yardımcısı	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Elif Engin	Uzman Yardımcısı	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92

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.