

Günaydın,

Avrupa Merkez Bankası'nın ekonomiyi desteklemeye devam edeceği beklentileri ve verilerin desteğiyle ABD borsaları dün yükselişle kapandı. S&P 500 endeksi dün rekor yüksek seviyeden kapandı. Asya borsaları da dün ABD'de yaşanan rekor yükselişlerin ardından bugün alıcılı açıldı. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken, ABD'de ise Case Shiller konut fiyat endeksi öne çıkıyor.

Döviz

Haftanın ilk işlem gününde piyasalarda fazla hareketlilik yaşanmadı. USD/TL kuru gün içinde 2.17 seviyelerinde seyretti ve günü 2.1770 seviyesinden sonlandırdı. Piyasada TCMB'nin yarınki toplantısı bekleniyor. Toplantı öncesinde kurda bugün de fazla bir hareket görmeyebiliriz. Son enflasyon verilerinin ardından piyasadaki genel beklenti TCMB'nin politika faizini sabit bırakması yönünde. Bununla birlikte 25 baz puanlık bir indirim de beklentiler arasında bulunuyor. Bugün ABD'de yoğun bir veri takvimi var. ABD'de açıklanan verilerin beklentilerden çok sapmaması halinde kur üzerinde sınırlı bir etkisi olacaktır. Kur bu sabah 2.1770 seviyelerinde hareket ediyor. Kurda gün içinde sert hareketler beklemiyoruz. Kurun orta ve uzun vadede yukarı yönlü hareketinin sürmesi durumunda 2.20 direnç seviyesi izlenmeli. Kurun aşağı yönlü hareketleri içinse 2.15 seviyesinin kırılması önemli görünüyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.1500	2.1360	2.1200
Direnç	2.2000	2.2300	2.2500

EUR/USD Cuma günü 1.32 desteğini kırmasının ardından dün 1.3210 – 1.3177 aralığında yatay hareket etti. Geçen haftaki Jackson Hole Konferansı'nda Fed Başkanı Yellen'in yeni ve sürpriz bir açıklamada bulunmamasına karşın Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Draghi'nin genişletici politika önlemlerinin artabileceği mesajı vermesi EUR'nun tepki alımlarıyla değer kazanmasını önledi. ABD uzun vadeli Hazine tahvil getirilerindeki yükselişin kalıcı olmaması EUR/USD'nin aşağı yönlü hareket gücünün artmasını önledi. Dün genel olarak piyasalar USD'de alıcı olmayı tercih ederken ABD veri takviminin bugün yoğunlaşması pariteyi hareketlendirebilir. Perşembe günü yayımlanacak Almanya enflasyon verisi öncesinde kar realizasyonu ve tepki alımları için uygun fırsatlar değerlendirilebilir. Cuma günü yayımlanacak Euro Bölgesi enflasyon verisi gelecek haftaki ECB toplantısında genişletici önlemlerin artırılıp artırılmayacağı hakkında fikir verecek. Cuma gününün aynı zamanda ay sonu olması nedeniyle volatilitenin arttığını görebiliriz. Bu sabah 1.3210'larda hafif yukarı yönde hareket eden EUR/USD'nin gün içinde özellikle ABD'den gelecek olumlu verilerin etkisiyle düşüşüne devam etmesi halinde 1.3150 ve 1.31 desteklerine dikkat edilmeli. Tepki yükselişlerinde ise 1.3220, 1.3240 ve 1.3280 dirençleri izlenebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.3150	1.3100	1.3050
Direnç	1.3220	1.3240	1.3280

Faiz

Tahvil bono piyasasında dün %9.28 seviyesinden güne başlayan iki yıllık gösterge tahvil getirisi gün içerisinde gelen alımlarla %9.12 seviyesine kadar geriledi ancak günü %9.27'den açılışa yakın bir seviyeden sonlandırdı. Bu hafta Çarşamba günü TCMB tarafından gerçekleştirilecek olan PPK toplantısına odaklanan piyasalarda dün de bahsettiğimiz gibi PPK toplantısında alınacak olan karara kadar, yatırımcıların gösterge faizin hareket ettiği genel bandın dışında bir pozisyon almalarını beklemiyoruz. Piyasa aktörlerinin PPK kararında alınacak faiz kararına ilişkin beklentinin büyük çoğunluğu politika faizinde herhangi bir değişikliğe gidilmeyeceği yönünde iken, 25 baz puanlık bir indirimle gidileceği yönünde beklentiler de mevcut. PPK kararına kadar işlem hacminde fazla bir değişiklik beklemediğimiz iki yıllık gösterge tahvil getirisinin aşağı yönlü hareketinde ilk destek olan %9.00 seviyesi; tahvil bono piyasasından olası çıkışların yaşanması durumunda ise ilk etapta önemli gördüğümüz %9.50 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 Londra piyasası tatil nedeniyle kapalıydı. Londra piyasasının kapalı olması yurtiçinde de işlem hacimlerinin düşük kalmasına neden oldu. Düşük işlem hacmiyle dar bir bantta hareket eden BİST 100 endeksi dün %0.42 yükselişle 79,262 puandan kapandı. Bugün Londra piyasası açılacak. Böylece endekste de işlem hacimleri yükselecektir. Endeksin yukarı yönlü hareketlerinde 50 günlük hareketli ortalama değer olan 79,500 seviyesi izlenmeli. Bu haftanın en önemli gündem maddesi yarın yapılacak olan TCMB'nin Ağustos ayı Para Politikası Kurulu toplantısı. Piyasalar toplantıdan çıkacak kararı bekliyor. Bu nedenle işlem hacimleri yükselse bile endekste sert hareketler görülmeyebilir. Bununla birlikte jeopolitik gelişmeler ve ABD verileri de izlenmeye devam edecektir. Endekste düşüş yaşanması halinde ise 100 günlük hareketli ortalama değer olan 77,370 seviyesi önemli bir destek.

BİST-100	1	2	3
Destek	78,640	77,370	76,310
Direnç	79,500	80,000	80,570

Emtia

Altın fiyatları dün 1,281 dolar/ons seviyesinden güne başladı ve gün içerisinde gördüğü satışlarla 1,274 dolar/ons seviyesine kadar geriledi. Kapanışı 1,280 dolar/ons seviyesi olan ilk destek seviyesinin altında yapsa da, altın fiyatlarının bu sabah dün verdiği kayıpları geri aldığı görülüyor. Dün ABD'de açıklanan yeni konut satışlarının artış beklentilerinin aksine aylık bazda gerilemesine rağmen, ABD Merkez Bankası'nın (FED) önümüzdeki yıl borçlanma maliyetlerini yükselteceği beklentisi dün dolarda değer kazancını getirirken, aynı zamanda dolar ve borsa gibi riskli varlıklardaki getirilerin de dün artış göstermesi altına satış getirdi. Bugün 1,276 dolar/ons seviyesinden güne yatay olarak başlayan altın fiyatları düşük fiyat seviyesinden gelen alımlarla bu sabah 1,288 dolar/ons seviyesine kadar yükseldi. Dün riskli varlıklardaki getiri artışından olumsuz etkilenen altın fiyatları için bugün ABD'de açıklanacak olan dayanıklı mal siparişleri ve Case Shiller konut fiyat endeksi takip edilecekken, jeopolitik gelişmeler açısından ise Rusya'nın Ukrayna'ya ikinci bir yardım konvoyunu göndermeye hazırlanmasıyla birlikte Rusya-Ukrayna liderlerinin bugün bir araya gelmelerinin yansımalarını görebiliriz. Bu sabah gelen alımların devam etmesi durumun da altın fiyatlarının 200 günlük hareketli ortalama değeri olan 1,284 dolar/ons seviyesinin üzerinde kalıcı hareket edip etmeyeceği önemli olacaktır.

Altın	1	2	3
Destek	1,280	1,272	1,264
Direnç	1,285	1,292	1,303

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Temmuz)	%0.7	%7
	Case Shiller Konut Fiyat Endeksi (Haziran, y-y)	%9.34	%8.20
	Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)	90.9	88.8
	Richmond Fed İmalat Endeksi (Ağustos)	7	6

Ekonomi Gündemi

- Reel kesim güven endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre 2.2 puan azalarak 106.8 seviyesine geriledi.
- İmalat sanayinde kapasite kullanım oranı Ağustos ayında, geçen yılın aynı ayına göre 0.8 puan azalarak %74.7 seviyesine indi. Kapasite kullanımı Temmuz ayında %74.9 seviyesinde gerçekleşmişti.
- ABD'de yeni konut satışları Temmuz'da bir önceki aya göre %2.4 gerileyerek yıllık bazda 412,000 adet ile beklentilerin (430,000) altında açıklandı.
- Alman ekonomik araştırma kuruluşu Ifo'nun verilerine göre, Alman iş dünyası eğilim endeksi Ağustos'ta 108'den 106.3'e gerileyerek beklentilerin (107) altında açıklandı.
- Almanya Ekonomi Bakanlığı sözcüsü, IFO tarafından dün açıklanan rakamların, Alman ekonomisinin ivme kaybetmekte olduğuna dair bir işaret olmadığını söyledi ve büyümenin bu yıl %1.8, gelecek yıl ise %2 olacağını beklediklerini belirtti.
- Japonya'da Küçük İşletmeler Güven Endeksi Temmuz ayında 47.7'ye geriledi.
- İsrail Merkez Bankası, ekonomiye destek sağlamak amacıyla politika faizini 25 baz puan indirerek tarihi düşük seviye olan %0.25'e çekti. Banka'nın faiz oranını %0.50'de bırakması bekleniyordu.

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.1781	0.12	0.67	1.39
	EUR/TRY	2.8739	-0.27	-0.63	-2.83
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5260	-0.10	-0.07	-1.06
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.8250	0.00	-0.64	-23.55
	USD/TRY Future	2.1805	0.00	0.18	-0.89
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	9.21	-0.06	-0.14	-1.03
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.03	-0.01	-0.05	-1.72
	5Y CDS	182.93	-1.11	-0.93	-25.25
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	79262.41	0.42	2.48	18.33
	BİST-30	97391.04	0.59	2.76	19.72
	BİST-Bankacılık	148381.75	0.63	3.51	24.57
	BİST-30 Future	97.85	0.80	2.73	19.44
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	82.55	0.26	1.19	3.05
	EUR/USD	1.32	-0.38	-1.29	-4.15
	USD/JPY	104.05	0.10	1.44	-1.14
	GBP/USD	1.66	0.04	-0.89	0.08
	USD/CHF	0.92	0.18	0.98	2.67
	EUR/JPY	137.27	-0.27	0.15	-5.23
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.50	0.01	0.08	0.12
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.38	-0.02	-0.01	-0.61
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.04	-0.04	-0.03	-0.25
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.95	-0.03	-0.07	-0.99
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	245.76	-0.85	-3.22	-14.28
	ABD 5Y CDS	19.44	8.06	11.10	-32.98
	Almanya 5Y CDS	22.23	-1.19	-2.61	-9.86
	Fransa 5Y CDS	44.68	-1.43	-1.08	-14.62
	İngiltere 5Y CDS	19.97	0.05	-5.63	-26.78
	İtalya 5Y CDS	96.88	-1.21	-4.56	-38.03
	İspanya 5Y CDS	66.49	0.00	-5.89	-55.05
	Portekiz 5Y CDS	161.47	0.03	0.03	-52.06
	İrlanda 5Y CDS	53.03	1.34	-2.68	-54.02
	Brezilya 5Y CDS	141.34	-0.23	-3.20	-26.80
	Rusya 5Y CDS	229.23	-0.55	-2.86	38.79
	Güney Afrika 5Y CDS	178.79	-0.85	-1.58	-12.41
	Macaristan 5Y CDS	173.27	0.34	-1.19	-33.36
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	17076.87	0.44	1.41	3.87
	S&P500	1997.92	0.48	1.33	9.06
	Nasdaq	4557.35	0.41	1.09	10.00
	DAX	9510.14	1.83	2.86	1.17
	CAC40	4342.11	2.10	2.63	2.72
	Nikkei	15613.25	0.48	1.90	-4.16
	Shanghai	2229.27	-0.51	-0.46	5.68
	Bovespa	59735.17	2.27	3.78	18.66
MSCI GOÜ	498.09	0.29	1.37	4.48	
VIX	11.70	2.01	-5.03	-17.78	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1276.84	-0.33	-1.66	4.93	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	93.35	-0.32	-0.43	-2.19	
Brent Petrol (\$/varil)	102.65	0.35	1.03	-4.76	
Emtia Endeksi	484.76	-0.09	0.43	6.46	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.6864	8.7097	8.8637	8.9968	9.2242	9.5744	9.8392
USD	0.0919	0.1210	0.1550	0.1951	0.2384	0.3305	0.5656
EUR	-0.0164	0.0300	0.0714	0.1200	0.1514	0.2493	0.4121

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.