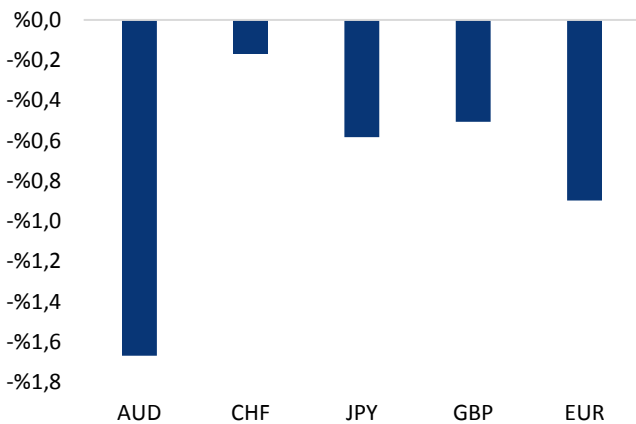


Haber Başlıkları

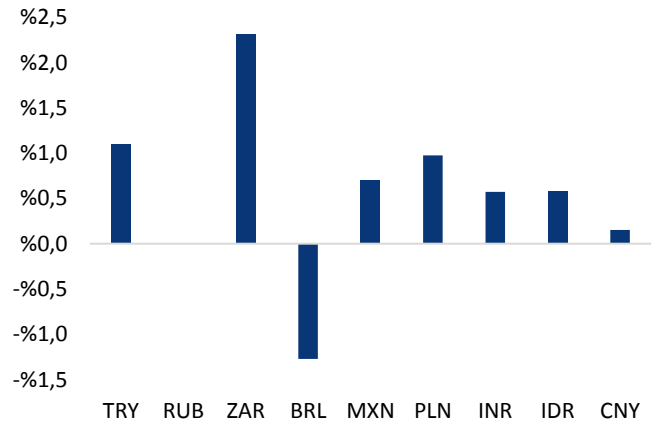
- Bugün saat 10:00'da açıklanacak olan Ağustos ayı TÜFE verileri yakından takip edilecek. Ağustos ayı enflasyonunun aylık bazda %2,2 olarak gerçekleşmesini bekliyoruz. Piyasa beklentisi ise kurum beklentimize paralel olarak %2,23 seviyesinde. Enflasyonun beklentilerimiz dahilinde gelmesi durumunda yıllık TÜFE %15,85'ten %18'e yükseliyor olacak.
- Geçtiğimiz hafta Cuma günü yeniden 95 seviyesi üzerine çıkmayı başaran ve bu seviyenin aşılması ile birlikte yükselişini hızlandıran dolar endeksi, 95,20 seviyesi üzerine kadar yükseldi. Dolar endeksindeki değer kazanımı ile birlikte EURUSD paritesi ve altındaki kazançların bir kısmının geri verildiği görüldü.
- Fitch Ratings, yeni koalisyon hükümetinin mali gevşemesinin ülkenin yüksek seviyedeki borçlarını potansiyel şoklara karşı daha açık hale getireceği beklentisine dayanarak İtalya'nın ülke kredi notunun görünümünü negatif'e indirdi. 'BBB' seviyesindeki notu ise değiştirmede.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Arjantin'in kredi notunu izlemeye aldığını duyurdu. S&P'den yapılan açıklamada, Arjantin'in "B+" olan uzun dönem ve "B" olan kısa dönem kredi notunun "negatif izlemeye" alındığı belirtilerek, ülkenin kredi notunun indirilebileceği uyarısında bulunuldu.
- ABD Başkanı Donald Trump, Kanada'yı yeni NAFTA (Kuzey Amerika Serbest Ticaret) Anlaşması'na dahil etmeye gerek olmadığını söyleyerek söz konusu müzakereleri sonlandırdı. Trump, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada, "Kanada'yı yeni NAFTA Anlaşması'na dahil etmeye gerek yok. On yıllar süren istismarın ardından Amerika için adil bir anlaşmaya varmazsak, Kanada anlaşmanın dışında kalacak" ifadelerini kullandı.
- ABD'de Michigan Tüketici Güveni Ağustos'ta 96,2 değerini aldı. Endeks Temmuz ayında 97,9 olmuştu. Beklenti 95,5'ti. Cari koşullar endeksi 110,3 ile 2016 Kasım'dan beri en düşük seviyeye gerilerken beklentiler endeksi 87,3'ten 87,1'e düştü.
- Brent petrol, ABD'nin yaptırımlarının başlama tarihinin yaklaşması ile birlikte İran'ın petrol ihracatının düşmesi sonucu yedi haftayı aşkın sürenin en yüksek seviyesi yakınlarında seyretti. Brent vadeli, geçen hafta 11 Temmuz'dan bu yana ilk kez aştığı seviye olan varil başına 78 dolar civarında dalgalandı.

Gelişmiş ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *






Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Ağustos Ayı Markit İmalat PMI Endeksi	10:55	56,1	56,1
	Euro Bölgesi Ağustos Ayı Markit İmalat PMI Endeksi	11:00	54,6	54,6
	İngiltere Ağustos Ayı Markit İmalat PMI Endeksi	11:30	54,1	54

Makroekonomik Gelişmeler

Bugün saat 10:00'da açıklanacak olan Ağustos ayı TÜFE verileri TL varlıklar açısından önemli olacak

Ağustos ayı enflasyonunun aylık bazda %2,2 olarak gerçekleşmesini bekliyoruz. Piyasa beklentisi ise kurum beklentimize paralel olarak %2,23 seviyesinde. Enflasyonun beklentilerimiz dahilinde gelmesi durumunda yıllık TÜFE %15,85'ten %18'e yükseliyor olacak.

- Ağustos ayı enflasyon dinamiklerinde fiyat artışlarının özellikle maliyet baskısı altında genele yayılmaya devam edeceğini düşünüyoruz. İşlenmiş gıda fiyatlarındaki artış daha ön plana çıkabilecekken, enerji fiyatlarındaki yükseliş de manşet üzerinde önemli olacak.

ABD Başkanı Donald Trump, Kanada ile NAFTA görüşmelerini sonlandırdı

ABD Başkanı Donald Trump, Kanada'yı yeni NAFTA (Kuzey Amerika Serbest Ticaret) Anlaşması'na dahil etmeye gerek olmadığını söyleyerek söz konusu müzakereleri sonlandırdı. Trump, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada, "Kanada'yı yeni NAFTA Anlaşması'na dahil etmeye gerek yok. On yıllar süren istismarın ardından Amerika için adil bir anlaşmaya varmazsak, Kanada anlaşmanın dışında kalacak" ifadelerini kullandı.

- ABD – Çin arasındaki devam eden ticaret tartışmalarına yönelik endişelerin devam etmesi ve ABD – Kanada arasındaki müzakerelerin sonlanması, dolar endeksi üzerinde olumsuz bir hava yaratmadı. Aksine, Cuma günü 95 seviyesini yukarı yönlü kırması sonrasında yükselişini hızlandıran endeks, kayıplarının bir kısmını telafi ederek 95,20 seviyesi üzerini test etti. Dolar endeksindeki yükseliş hareketi ile birlikte EURUSD paritesi ve altında satış baskıları oluştuğunu ve kazançların bir kısmının geri verildiğini gördük.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

TL varlıklarına yönelik olumsuz risk algısı, Arjantin pezosundaki sert değer kaybı sonrasında gelişen ülke piyasalarına yönelik oluşan endişeli hava ve dolar endeksindeki yükseliş hareketi ile birlikte USDTRY paritesinin 6,50 seviyesi üzerindeki seyrini sürdürdüğünü görüyoruz. Asya seansında 6,65 seviyesi üzerini test etmesinin ardından kur bu sabah saatleri itibariyle 6,57'li seviyelerden işlem görüyor. Dolar endeksinin ise 95 seviyesi üzerindeki seyrini koruduğunu, gelişen ülke para birimlerinin ise satıcılı görünümünü devam ettirdiğini görüyoruz. Gerek gelişen ülke para birimlerindeki genel satıcılı seyrin sürüyor olması, gerse de TL'deki negatif ayrışmanın etkisi ile birlikte, kurun kısa vadede 6,50 seviyesi üzerindeki seyrini korumasını beklemekteyiz. Bugün açıklanacak olan Ağustos ayı TÜFE verileri kurdaki kısa vadeli görünüm açısından önemli olacak. Kurum olarak TÜFE'nin Ağustos ayında %2,2 artış kaydetmesini bekliyoruz. Enflasyon artışının beklediğimiz düzeyde gerçekleşmesi durumunda yıllık enflasyon %18'e yükseliyor olacak. TÜFE verisinin ardından ise gözler 13 Eylül'de gerçekleşecek olan TCMB toplantısına çevrilecek. USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibariyle 6,5763 seviyesi civarında işlem görüyor. Kurun rekor seviyelere yakın seyrediyor olması nedeniyle düşüş hareketlerinde destek görevi görebilecek ya da yükseliş hareketlerinde sınırlayıcı rol üstlenebilecek güçlü bir destek / direnç seviyemiz bulunmamakta.

USD/TL



EUR/USD

Geçtiğimiz haftaki EURUSD analizlerimizde, paritedeki mevcut kısa vadeli yükseliş çabasının 1,1720 direncine kadar devam etmesini beklediğimizi belirtmiş, ancak 1,1720 seviyesi üzerinde bir tutunma beklemediğimizi ve bu seviye üzerinden paritenin yeniden yönünü aşağı çevirebileceğini ifade etmiştik. Dolar endeksinde görülen düşüş hareketi ile birlikte 1,1730 seviyesi üzerini test ederek beklediğimiz seviyelere ulaşan parite, endeksteki düşüşün sonlanmasının ardından 1,1720 üzerinde tutunamayarak kazançlarının bir kısmını geri verdi. Bu sabah saatleri itibarıyla 1,1615 seviyesinden işlem gören EURUSD paritesinin kısa vadede yeniden 1,16 seviyesi altına gerileyebileceğini düşünüyoruz. Paritenin bugün içerisinde 1,1560 – 1,1660 seviyeleri arasında hareket etmesini bekliyoruz. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1,1615 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1600 seviyesi destek, 1,1640 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1640 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1700, 1,1600 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1545.

EUR/USD



XAU/USD

Geçtiğimiz hafta Cuma günü yeniden 95 seviyesi üzerine çıkmayı başaran ve bu seviyenin aşılması ile birlikte yükselişini hızlandıran dolar endeksi, 95,20 seviyesi üzerine kadar yükseldi. Dolar endeksindeki değer kazanımı ile birlikte kazançlarının bir kısmını geri veren altın fiyatları ise 1200 seviyesi altına kadar geriledi. Asya seansında 1195'li seviyelere kadar gerileyen altın, bu sabah saatleri itibariyle 1200 seviyesi civarında dalgalanıyor. Altındaki genel temel görünümü değerlendirdiğimizde: Eurodaki düşüş hareketinin durulması ile birlikte 95 seviyesi civarında istikrar kazanan dolar endeksi, yükseliş hareketinin bir kısmını geri vererek kısa vadeli bir düşüş patikasına oturmuş durumda. Ayrıca, ABD'de hızlanan enflasyon karşısında faiz artırımlarında çok da aceleci davranmak istemeyen FOMC üyelerinin altında orta – uzun vadede yükseliş potansiyeli oluşturabileceği görüşündeyiz. Bunun yanı sıra, petrol fiyatlarında görülen toparlanma hareketi küresel enflasyon beklentilerini artırarak enflasyon karşısındaki en önemli güvenli limanların başında gelen altın fiyatlarını destekliyor. Tüm bunların etkisi ile birlikte altın fiyatlarının kısa vadede 1200 seviyesi üzerinde kalıcı olabileceğini ve ilk etapta 1225 ve 1250 seviyelerini hedef haline getirebileceğini düşünüyoruz. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakalım olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1200,36 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1200 seviyesi destek, 1207,02 seviyesi ise direnç konumunda. 1207,02 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1213, 1200 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1195.

XAU/USD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim					YBB
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık		
Hisse senedi endeksleri							
Gelişmiş Piyasalar							
S&P	2.902	%0,0	%0,9	%2,2	%7,8	%8,5	
DAX	12.364	-%1,0	-%0,2	-%2,0	%3,8	-%4,3	
FTSE	7.432	-%1,1	-%1,7	-%3,0	%5,1	-%3,3	
Nikkei	22.865	-%0,7	-%0,4	%0,8	%7,2	-%0,3	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	92.723	-%0,6	%4,5	-%3,0	-%20,7	-%19,6	
Çin	2.725	-%0,9	-%2,9	-%1,5	-%17,0	-%18,4	
Hindistan	38.645	%0,3	%0,2	%3,2	%13,9	%13,8	
Endonezya	6.018	-%0,7	-%0,8	-%0,5	-%9,2	-%6,0	
Rusya	2.346	%0,6	%2,9	%2,1	%2,5	%11,2	
Brezilya	76.678	%0,4	%0,5	-%5,8	-%10,6	%0,4	
Meksika	49.548	-%0,2	-%0,2	%0,5	%4,2	%0,4	
Güney Afrika	58.668	-%0,2	-%0,2	%2,7	%1,6	-%1,4	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	13	%5,0	%3,0	%0,2	-%35,2	%16,5	
EM VIX	20	%9,4	%0,9	%13,8	-%21,5	%24,7	
MOVE	51	%3,3	-%0,5	%9,0	-%19,5	%8,8	
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)							
Türkiye	6,5396	%1,1	%7,5	%33,1	%72,1	%72,2	
Brezilya	4,054	-%1,3	%2,1	%7,9	%24,8	%22,5	
Güney Afrika	14,6887	%2,3	%1,1	%10,6	%24,5	%18,6	
Çin	6,8315	%0,2	-%0,4	%0,2	%7,9	%5,0	
Hindistan	70,9962	%0,6	%1,7	%3,6	%8,9	%11,2	
Endonezya	14730	%0,6	%1,0	%2,1	%7,2	%8,6	
CDS *							
Türkiye	562,5	62,9	-6,0	184,1	100,1	-3,3	
Brezilya	302,2	12,1	45,8	30,9	75,8	33,3	
Güney Afrika	230,4	23,8	-17,3	42,5	30,8	12,9	
Endonezya	123,8	6,3	-5,9	12,6	32,4	15,9	
Rusya	167,6	5,6	-2,5	32,9	33,2	12,7	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%21,8	0,1	-0,2	3,0	9,8	10,1	
Brezilya	%12,2	0,1	0,2	1,0	2,6	1,9	
Hindistan	%8,0	0,0	0,1	0,2	0,2	0,6	
Endonezya	%8,2	0,3	0,3	0,4	1,6	1,9	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%8,9	0,56	0,48	1,72	3,21	a.d.	
Brezilya	%6,2	0,08	0,54	0,77	1,41	1,68	
Güney Afrika	%5,2	0,00	0,00	-0,01	0,38	0,65	
Endonezya	%4,4	0,06	-0,03	0,04	0,22	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	77,42	%0,4	%7,2	%4,3	%17,7	%15,8	
Ham Petrol - WTI USD/varil	69,8	%0,4	%5,1	%1,5	%13,2	%15,5	
Altın - USD / oz	1201,6	-%0,2	%1,2	-%1,8	-%8,8	-%8,2	
Gümüş - USD / t oz.	14,438	-%1,8	-%1,6	-%7,2	-%11,6	-%15,8	
Commodity Bureau Index	411,42	-%0,1	-%0,7	-%5,0	-%7,3	-%4,8	

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez
Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Rağıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL

(0 212) 355 4605

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.