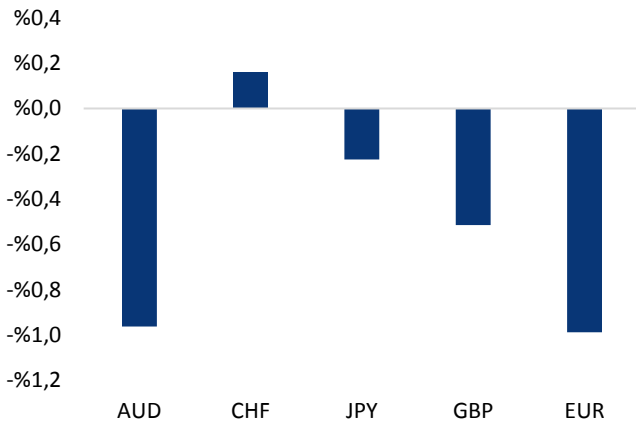


Haber Başlıkları

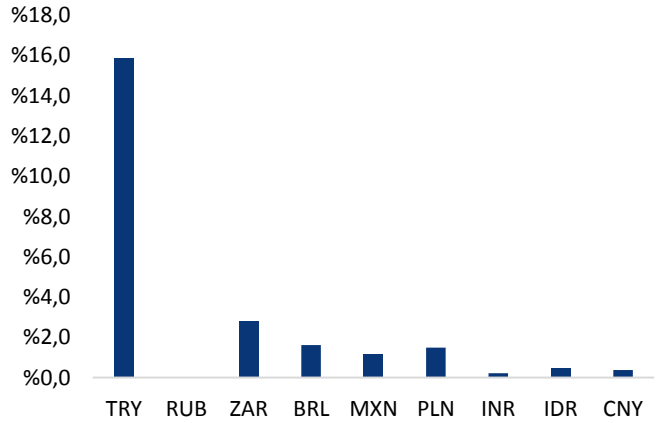
- ABD Başkanı Donald Trump, Cuma günü öğle saatlerinde yaptığı açıklamada, Türkiye'den satın alınan çelik ve alüminyumda gümrük vergisinin iki katına çıkarılmasına onay verdiğini açıkladı. Böylelikle alüminyumdan alınan gümrük vergisi %20, çelikten alınan gümrük vergisi %50'ye yükselmiş oldu. Söz konusu uygulama bugün başlıyor.
- Trump'ın açıklaması sonrasında Türk lirasındaki düşüşün hızlandığını ve USDTRY paritesinin 6,80 seviyesi üzerini test ettiğini gördük. Bugün piyasa açılışında ise, Asya seansındaki düşük likidite ortamında Türk lirasındaki düşüş hareketinin hızlandığı ve USDTRY paritesinin 7,20 seviyesi üzerini test ettiği görüldü.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), Türk lirasındaki yüksek volatilité nedeniyle, bankaların yurt dışı yerleşiklerle yaptıkları swap işlemlerine sınırlama getirdiklerini açıkladı.
- Son zamanlarda dolar kurundan bulduğu destekle yükseliş eğiliminde hareket eden altının gram fiyatı 265,1 lira ile rekor kırdı.
- TCMB TL zorunlu karşılıkları tüm vadelerde 250 bp indirdi.
- Cuma günü ABD'den gelen enflasyon verileri piyasa beklentileri paralelinde gerçekleşirken, gıda ve
- TL'deki değer kaybının devam ediyor olması ile birlikte kurlar üzerindeki yükseliş eğilimini tüm hızıyla devam ederken, küresel görünümün de TL açısından pek yardımcı olmadığı görülüyor. Öyle ki, yükseliş hareketini sürdüren dolar endeksi, Cuma günü ABD'den gelen TÜFE verilerinin piyasa beklentilerini karşılaması sonrasında yükselişine devam etti ve 96,50 seviyesi üzerini test etti.
- Küresel petrol arzı Temmuz ayında bir önceki aya göre günlük 300 bin varil artarak 99 milyon 400 bin varile yükseldi. Uluslararası Enerji Ajansının (IEA) aylık petrol piyasası raporuna göre, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) ham petrol üretimi temmuzda değişmedi ve 32 milyon 180 bin varil oldu.
- Petrol, küresel arz endişelerinin tırmanmasının ABD'de olası bir üretim artışına ilişkin sinyalleri dengelemesiyle, varil başına 68 dolara yakın seviyelerde işlem görüyor.

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
	Bugün yurt dışı piyasalarda önemli bir veri akışı bulunmuyor.			

Makroekonomik Gelişmeler

ABD Başkanı Trump, Türkiye'den alınan çelik ve alüminyumda gümrük vergisinin iki katına çıkarıldığını belirtti

ABD Başkanı Donald Trump, Cuma günü öğle saatlerinde yaptığı açıklamada, Türkiye'den satın alınan çelik ve alüminyumda gümrük vergisinin iki katına çıkarılmasına onay verdiğini açıkladı. Böylelikle alüminyumdan alınan gümrük vergisi %20, çelikten alınan gümrük vergisi %50'ye yükselmiş oldu.

- Trump'ın açıklaması sonrasında Türk lirasındaki düşüşün hızlandığını ve USDTRY paritesinin 6,80 seviyesi üzerini test ettiğini gördük.
- Bugün piyasa açılışında, Asya seansındaki düşük likidite ortamında Türk lirasındaki düşüş hareketinin hızlandığı ve USDTRY paritesinin 7,20 seviyesi üzerini test ettiği görüldü.

BDDK, bankaların yurt dışı yerleşiklerle yaptıkları swap işlemlerine sınır getirdi

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), Türk lirasındaki yüksek volatilitenin nedeniyle, bankaların yurt dışı yerleşiklerle yaptıkları swap işlemlerine sınırlama getirdiklerini açıkladı.

- Buna göre BDDK'ndan yapılan açıklamaya göre, bankaların yurt dışı yerleşiklerle yaptıkları bir bacağı döviz diğer bacağı TL olan para swaplarından, işlemin başlangıç tarihinde spotta yurt içi bankaların TL verip, döviz aldıkları swap işlemleri ile yine bu mahiyetteki swap benzeri (spot vadeli döviz işlemi) işlemler toplamı bankaların en son hesapladıkları yasal öz kaynaklarının %50'sini geçemeyecek.
- Bu minvalde mevcut aşımın giderilinceye kadar yeni bir işlem yapılamayacak ve bu mahiyetteki vadesi gelen işlemler yenilenemeyecek. Söz konusu oran günlük olarak solo ve konsolide bazda hesaplanacak.
- Bunun yanı sıra, bu sabah saatlerinde TCMB'den yapılan açıklamaya göre TL zorunlu karşılıkların tüm vadelerde 250 bp indirildiği açıklandı.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

TL'deki değer kaybının Cuma günü itibariyle, ABD Başkanı Donald Trump'ın Türkiye'den satın alınan çelik ve alüminyumda gümrük vergisinin iki katına çıkarılmasına onay verdiğini açıklaması sonrasında hızlandığını ve USDTRY paritesinin 6,80 seviyesi üzerini test ettiğini gördük. Bugün piyasa açılışında ise, Asya seansındaki düşük likidite ortamında Türk lirasındaki düşüş hareketinin hızlandığı ve USDTRY paritesinin 7,20 seviyesi üzerini test ettiği görüldü. USDTRY paritesi, Asya seansında 7,20 seviyesi üzerini test etmesinin ardından bu sabah saatleri itibariyle 6,80 seviyesi altına gerilemiş durumda. Asya seansında yaşadığı sert yükselişin ardından kurun kısa vadede 6,50 seviyesine doğru gerilemesi beklenebilir. Ancak, piyasalardaki mevcut endişeli havayı dağıtacak olumlu bir haber akşının oluşmaması durumunda rekor seviyelerdeki seyrin devamını bekleriz. USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibariyle 6,74 seviyesinden işlem görüyor. Kurun rekor seviyelerde 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

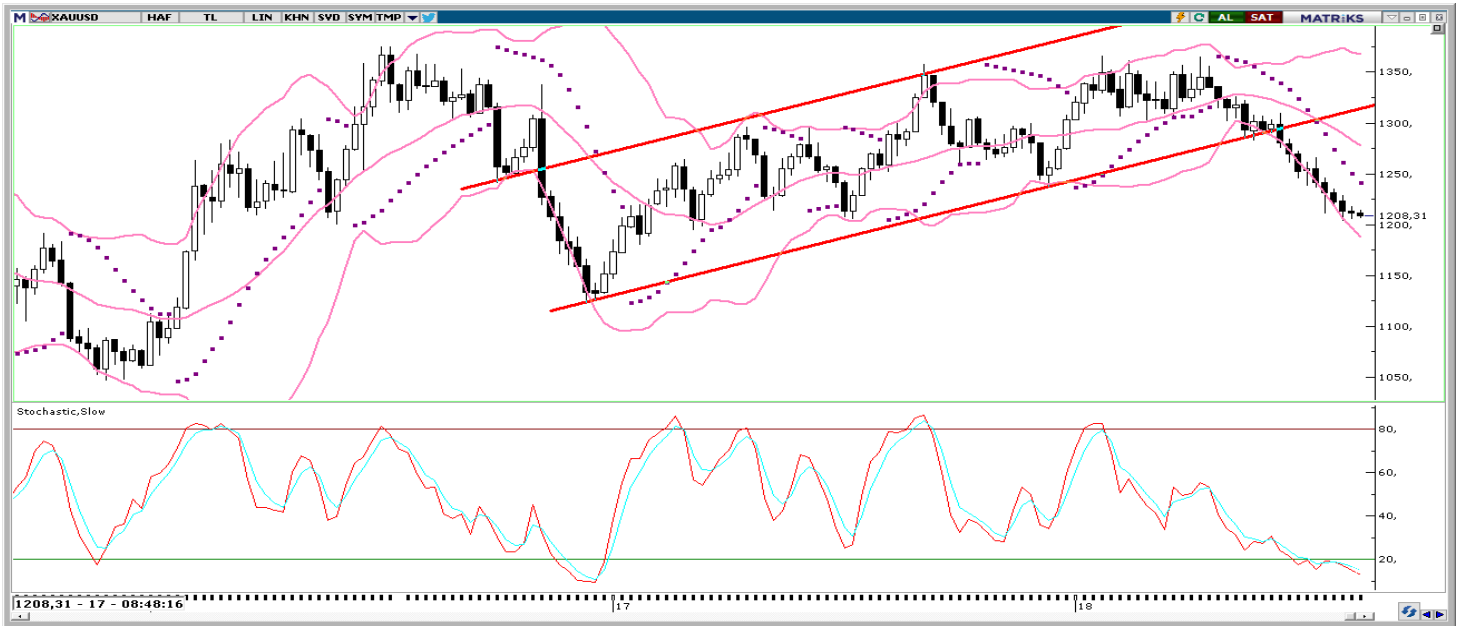
Dolar endeksindeki yükseliş hareketi ile birlikte 1,15 seviyesi altına gerilemiş olan EURUSD paritesi, bu sabah saatleri itibariyle 1,14 seviyesinin hemen üzerinde işlem görüyor. Güçlü görünümünü sürdürmekte olan dolar endeksi, Cuma günü ABD'den gelen TÜFE verilerinin piyasa beklentilerini karşılaması sonrasında yükselişine devam etti ve 96,50 seviyesi üzerini test etti. Bununla birlikte 1,14 seviyesi altına test eden EURUSD paritesi ise bu sabah saatlerinde bu seviye civarında dalgalanıyor. Bu noktada, EURUSD paritesinin 1,15 seviyesi altına gerileyebileceğini, ancak bu seviye altında kalıcı olmasını beklemediğimizi bir süredir belirtiyorduk. Piyasanın Avrupa Merkez Bankasının (ECB) faiz artırımlarına kısa süre içerisinde başlamayacağı fikrini özümlediğini ve bu durumu büyük ölçüde fiyatladığını görüyoruz. Dolayısı ile, gerek İtalya kaynaklı risklerin büyük ölçüde fiyatlanmış olması, gerekse de ECB tarafında gündemin parasal genişleme'den parasal sıkılaştırma'ya dönüşmesi ile birlikte EURUSD paritesindeki aşağı yönlü eğilimin doyum noktasına yaklaştığını ve paritenin 1,15 seviyesi altına kalıcı bir hareket sergilemeyeceğini düşünüyoruz. Bugün yurt dışı piyasalarda takip edilecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1401 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1377 seviyesi destek, 1,1406 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1406 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1445, 1,1377 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1330.

EUR/USD



XAU/USD

Cuma günü ABD'den gelen TÜFE verilerinin piyasa beklentilerini karşılaması sonrasında dolar endeksinin yükselişini hızlandırdığını ve 96,40 seviyesi üzerine yükseldiğini gördük. Bununla birlikte düşüş hareketini sürdüren altın fiyatları ise 1210 seviyesi altında hareket etti. Bugün global piyasalarda altın fiyatlarındaki görünümü etkileyecek bir haber akışı bulunmuyor. Teknik görünümde ise altın fiyatlarında Nisan ayından bu yana etkili olan satış eğiliminin 1200 – 1220 aralığında doyum noktasına ulaşacağı ve altının bu seviyelerden yönünü yukarı çevirerek düşüş eğilimini sonlandırabileceğine yönelik görüşümüzü koruyoruz. Dolayısı ile 1200 – 1200 bandından oluşabilecek alım fırsatlarının değerlendirilmesi gerektiği görüşüdeyiz. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1208,31 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1207 seviyesi destek, 1213 seviyesi ise direnç konumunda. 1213 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1216, 1207,02 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1200.

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	2,833	-%0.7	-%0.2	%1.1	%6.4	%6.0	
DAX	12,424	-%2.0	-%1.5	-%0.9	%1.9	-%3.8	
FTSE	7,667	-%1.0	%0.1	%0.1	%7.0	-%0.3	
Nikkei	22,298	-%1.6	-%2.5	-%2.9	%3.3	-%3.6	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	94,940	-%2.3	-%0.7	%5.6	-%17.1	-%17.7	
Çin	2,795	-%1.7	%1.5	-%3.0	-%13.8	-%16.9	
Hindistan	37,869	-%0.4	%0.5	%3.6	%10.4	%11.2	
Endonezya	6,077	-%2.8	-%3.2	-%0.6	-%10.2	-%7.1	
Rusya	2,275	-%1.5	-%1.0	-%3.0	%1.1	%7.8	
Brezilya	76,514	-%2.9	-%6.0	-%0.1	-%5.4	%0.1	
Meksika	48,384	-%1.7	-%1.9	%0.0	%1.0	-%2.0	
Güney Afrika	57,703	-%0.1	%2.2	%2.4	%0.9	-%3.0	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	13	%16.8	%13.1	%4.1	-%54.7	%19.2	
EM VIX	20	%15.3	%10.1	%11.5	-%38.1	%21.5	
MOVE	51	%6.9	%6.2	%1.6	-%29.5	%8.7	
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)							
Türkiye	6.4323	%15.9	%26.6	%36.7	%68.4	%69.4	
Brezilya	3.8618	%1.6	%4.2	%1.2	%16.9	%16.7	
Güney Afrika	14.0934	%2.8	%5.8	%5.7	%17.5	%13.8	
Çin	6.8463	%0.4	%0.3	%3.2	%8.6	%5.2	
Hindistan	68.835	%0.2	%0.3	%0.0	%6.9	%7.8	
Endonezya	14475	%0.5	-%0.1	%0.8	%6.2	%6.7	
CDS *							
Türkiye	437.2	64.6	35.1	41.4	53.5	13.3	
Brezilya	232.8	8.4	10.0	-31.7	-3.3	43.4	
Güney Afrika	207.6	16.3	7.7	-3.7	-1.4	28.1	
Endonezya	117.4	6.1	-3.6	-10.5	24.1	27.0	
Rusya	171.4	14.7	21.5	11.6	10.5	29.3	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%22.1	2.4	2.9	4.5	10.1	10.4	
Brezilya	%11.8	0.3	0.7	0.6	1.9	1.6	
Hindistan	%7.8	0.0	0.0	-0.1	0.3	0.4	
Endonezya	%7.7	0.1	-0.1	0.3	1.3	1.4	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%8.4	0.79	1.08	1.43	2.70	a.d.	
Brezilya	%5.7	0.10	0.25	0.12	0.60	1.14	
Güney Afrika	%5.2	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	0.65	
Endonezya	%4.3	0.01	-0.04	-0.01	0.31	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	72.81	%1.0	-%0.5	-%7.7	%16.0	%8.9	
Ham Petrol - WTI USD/varil	67.63	%1.2	-%1.3	-%8.7	%14.2	%11.9	
Altın - USD / oz	1211.1	-%0.1	-%0.3	-%3.5	-%7.8	-%7.5	
Gümüş - USD / t oz.	15.295	-%1.1	-%1.1	-%4.4	-%5.2	-%10.8	
Commodity Bureau Index	421.87	-%0.5	-%1.3	-%3.8	-%3.8	-%2.4	

* 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 itibariyle 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.