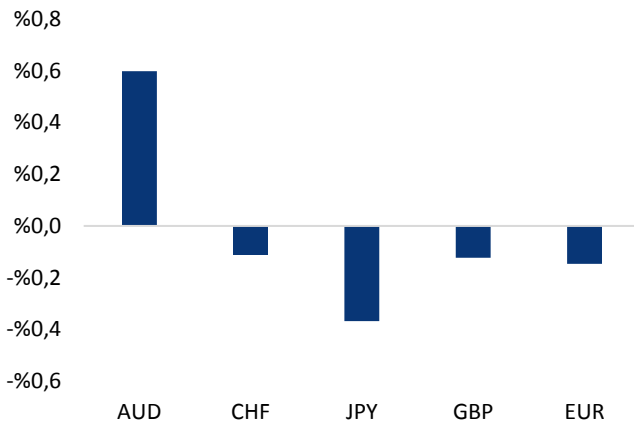


Haber Başlıkları

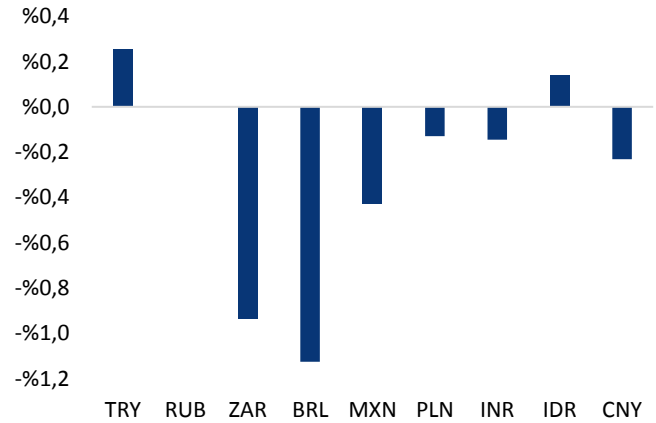
- ABD, İran'a karşı aldığı iki aşamalı yeni ambargo kararının birinci bölümünü bugün uygulamaya koyacak. Ambargo kapsamında, İran'ın ABD doları ile ticaret yapmasının önüne geçilecek, ülkenin en büyük gelir kaynağı olan petrol ticaretine darbe vurulacak ve İran'ın otomotiv yedek parça ticareti de sınırlandırılacak. Trump'ın kararının ardından ABD Hazine Bakanlığında, İran'a yönelik ilk yaptırım paketinin 6 Ağustos'ta, ikinci yaptırım paketinin ise 4 Kasım'da devreye gireceği bildirilmişti.
- ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, ABD'nin bu hafta başlarında ABD Başkanı Donald Trump'ın talimatıyla İran'a uygulanacak yaptırımları tam olarak uygulamak istediğini bildirdi. Asya temaslarını tamamlayan Pompeo, gazetecilere verdiği demeçte, Beyaz Saray'ın Pazartesi sabahı tedbirlerin uygulanmasını detaylandıracağını söyledi.
- Temmuz ayı TÜFE artışı, TCMB'nin Enflasyon Raporunda da işaret ettiği üzere olumlu bir sürpriz yaptı. Enflasyondaki bu sürprizin temelinde gıda fiyatlarındaki yumuşak görünüm yer alıyor. Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).
- ABD Borsaları haftanın son işlem gününü yükselişle sonlandırdı. Kapanışta Dow Jones Sanayi Endeksi %0,54 yükselişle 25,464 puan, S&P 500 Endeksi %0,46 yükselişle 2,840 puan oldu. Nasdaq Teknoloji Endeksi %0,12 yükselişle 7,812 puana çıktı. Dow Jones Endeksi beşinci haftasını da yükselişle tamamlayarak, Kasım 2017'den bu yana uzun kazanç çizgisini oluşturdu.
- Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo ile Cuma günü Singapur'da yaptığı görüşmenin ardından gazetecilere verdiği röportajda görüşmenin oldukça yapıcı olduğunu belirtti ve iki ülke arasındaki sorunları çözmeye yönelik çalışmaya devam etme konusunda anlaşacağını açıkladı.
- Cuma günü ABD'den gelen Ortalama Saatlik Kazançlar verisi piyasa beklentileri dahilinde gerçekleşti. Ortalama Saatlik Kazançlar verisi aylık bazda %0,3, yıllık bazda ise %2,7 artış kaydederek piyasa beklentilerini karşıladı.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın hafta sonu Çin ile ticaret savaşında elinin daha güçlü olduğunu belirtmesi ardından Beijing yönetimi resmi medya kanallarından yaptığı açıklamada Çin'in ekonomik olumsuzluklara hazır olduğunu belirtti.
- USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibaride 5,12 seviyesi üzerini test ederek rekor tazeledi.
- Bugün veri açısından sakin geçecek. Almanya'dan gelecek olan Fabrika Siparişleri verileri takip edilecek.

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 Haziran Ayı Aylık Fabrika Siparişleri | 09:00 | -%0,5 | %2,6 |
|  | Almanya Haziran Ayı Yıllık Fabrika Siparişleri | 09:00 | %3,4 | %4,4 |

Makroekonomik Gelişmeler

Aylık enflasyondaki olumlu sürprize rağmen yıllık yükseliş sürüyor

Temmuz ayı TÜFE artışı, TCMB'nin Enflasyon Raporunda da işaret ettiği üzere olumlu bir sürpriz yaptı. Enflasyondaki bu sürprizin temelinde gıda fiyatlarındaki yumuşak görünüm yer alıyor.

- Aylık bazda olumlu sürprize rağmen, yıllık enflasyon %15,39'dan %15,85'e çıkarak yükselmeye devam etti. Yayımlı endeksinin de geniş çaplı bir enflasyon baskısını işaret ettiğini görmekteyiz.
- Çekirdek enflasyon (TÜFE – C) aylık %0,93 yükseliş kaydederek yıllık artışı %14,6'dan %15,1'e taşıdı.
- 2018 yıl sonu TÜFE beklentimizi %14,5'te tutmakla birlikte, tahminimizin yukarı yönlü risk barındırdığını düşünüyoruz.

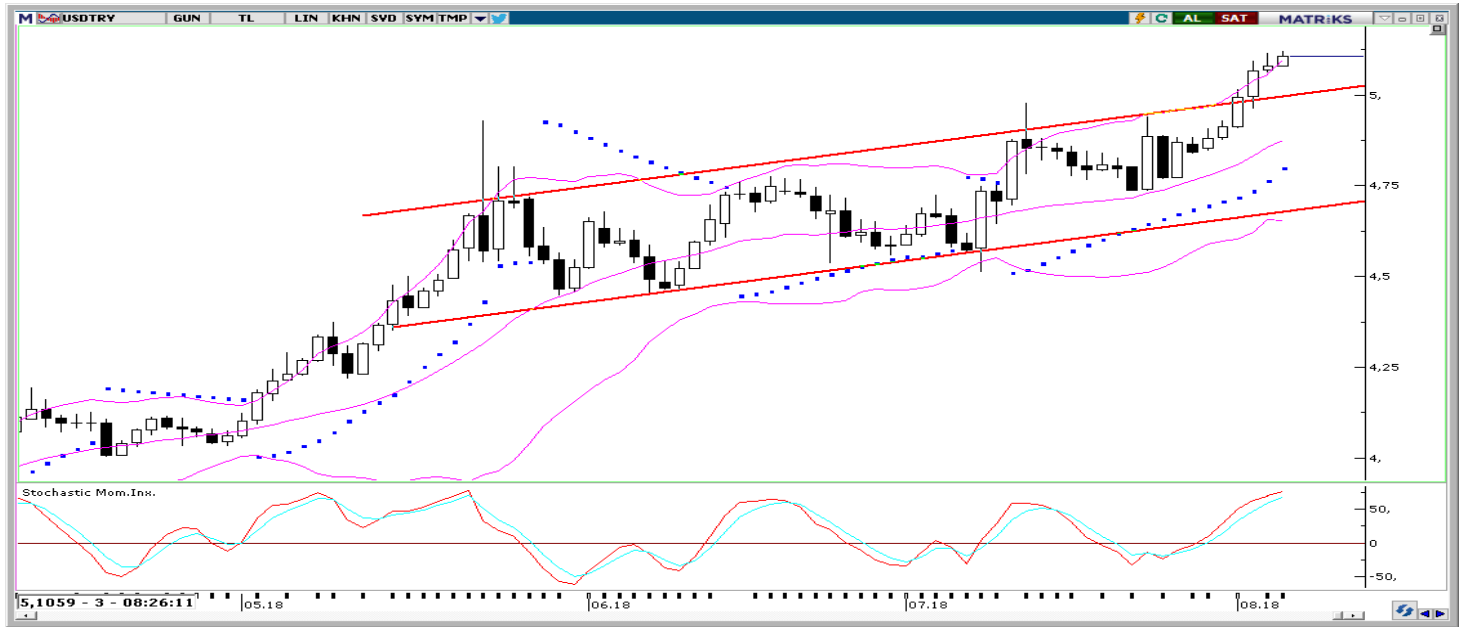
Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Cuma günü analizimizde, kurun kısa vadede 5,10- 5,15 bandına yerleşmesini beklediğimiz ifade etmiştik. Olumlu sürpriz yapan enflasyon verisi sonrasında USDTRY paritesi 5,1064 seviyesinden 5,07 altına gerilese de, TL'de rahatlamamanın oldukça kısa vadeli olduğunu ve kurdaki geri çekilmenin çok sınırlı kaldığını gördük. Bununla birlikte USDTRY paritesi öğle saatlerinde yeniden 5,09 seviyesine doğru yükselişe geçti. Cuma günü öğle saatlerinde açıklanan ücret artışları verisinin piyasa beklentilerini karşılamış olması da kurdaki geri çekilmenin kalıcı olmamasında etkili oldu. Bu sabah saatlerinde kurun 5,12 seviyesi üzerini test ederek rekor tazelediğini ve 5,10 – 5,15 bandına yerleşmiş olduğunu görmekteyiz. Türk lirasının gelişen ülke para birimlerin negatif ayrışmaya devam ettiğini ve dolar karşısında en fazla değer kaybeden gelişen ülke para birimi konumunu koruduğunu görüyoruz. Dolayısı ile TL'deki zayıflamanın sürmesi ile birlikte kurdaki yükseliş eğiliminin de tüm hızıyla devam ettiği görülüyor. Ayrıca, dolar endeksindeki toparlanma hareketinin de devam ediyor olması, kurdaki yükseliş hareketinin bu cepheden de beslenebileceğini işaret ediyor. Dolayısı ile, TL varlıklarına yönelik devam eden negatif risk algısı ile birlikte USDTRY paritesinde kısa vadede önemli bir geri çekilme hareketi beklemezken, kısa vadede 5,10 – 5,15 seviyeleri arasında bir seyir görmeyi bekliyoruz. USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibarıyla 5,1080 seviyesinden işlem görüyor. Kurun rekor seviyeleri 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

Cuma günü analizimizde, EURUSD paritesinin mevcut geri çekilme hareketini 1,1540'lı seviyelere doğru devam ettirmesini beklediğimizi ifade etmiştik. Geçtiğimiz hafta, dolar endeksindeki toparlanma ile birlikte zayıf bir seyir izleyen EURUSD paritesi, Cuma günü düşüş hareketini sürdürdü ve bu sabah saatleri itibarıyla 1,1550'li seviyelere kadar geriledi. Kısa vadeli yükseliş kanalını aşağı yönlü kırması sonrasında zayıf seyrini sürdüren paritenin 1,15 seviyesi altında kalıcı bir seyir izlemeyeceğine yönelik görüşümüzü koruyoruz. Paritenin 1,15 seviyesi altında kalıcı bir hareket sergilemesini beklememekle birlikte, 1,15 – 1,17 bandının kısa – orta vadeli alım bölgesi olduğu yönündeki görüşümüzü korumaktayız. Bugün piyasalarda yoğun bir akışı bulunmamakta. Sabah saatlerinde Almanya'dan gelecek olan Fabrika Siparişleri verileri takip edilecek. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1,1554 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1545 seviyesi destek, 1,1600 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1600 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1640, 1,1545 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1510.

EUR/USD



XAU/USD

ABD başkanı Trump'ın Fed'in faiz artırımlarına ilişkin yaptığı eleştirel açıklamaların ardından yaşadığı kayıpları telafi etmekte olan dolar endeksi, 95,20 seviyesi üzerine kadar yükselerek son iki haftanın en yüksek seviyesine çıktı. ABD Dayanıklı Mal Siparişleri verisinin ardından dolar endeksinde güçlenen yükseliş hareketi ile birlikte düşüş hareketini hızlandıran altın fiyatları, yaklaşık son 1 yılın en düşük seviyesine geriledi. Altın bu sabah saatleri itibariyle 1215 seviyesinin hemen üzerinde hareket ediyor. Bu noktada, altın fiyatlarındaki mevcut satıcı seyrin 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 görüşündeyiz. Altında kısa vadede ilk etapta 1225 seviyesinin hedef haline gelebileceğini düşünüyoruz. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1215,25 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1213 seviyesi destek, 1216 seviyesi ise direnç konumunda. 1216 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1220, 1213 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1207,02.

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 | 2,840 | %0.5 | %0.8 | %2.9 | %5.4 | %6.2 | |
| DAX | 12,616 | %0.6 | -%1.9 | %1.0 | %1.8 | -%2.3 | |
| FTSE | 7,659 | %1.1 | -%0.5 | %0.5 | %7.2 | -%0.4 | |
| Nikkei | 22,525 | %0.3 | %0.2 | %3.7 | %4.5 | -%0.8 | |
| Gelişmekte olan Piyasalar | | | | | | | |
| Türkiye | 95,610 | %1.1 | %0.0 | -%3.2 | -%17.2 | -%17.1 | |
| Çin | 2,740 | -%0.8 | -%5.2 | -%1.0 | -%19.3 | -%17.8 | |
| Hindistan | 37,556 | %1.1 | %0.2 | %5.3 | %9.8 | %10.3 | |
| Endonezya | 6,008 | %1.1 | %0.8 | %6.7 | -%6.2 | -%4.4 | |
| Rusya | 2,298 | %0.1 | %0.2 | -%2.0 | %2.7 | %8.9 | |
| Brezilya | 81,435 | %2.3 | %2.0 | %8.6 | -%2.9 | %6.6 | |
| Meksika | 49,303 | %0.5 | -%0.7 | %0.7 | %0.0 | -%0.1 | |
| Güney Afrika | 57,118 | %1.1 | -%0.1 | -%0.3 | %1.3 | -%4.0 | |
| Oynaklık Endeksleri | | | | | | | |
| VIX | 12 | -%4.5 | -%10.7 | -%27.9 | -%32.8 | %5.4 | |
| EM VIX | 18 | -%4.1 | %0.2 | -%18.6 | -%22.4 | %10.4 | |
| MOVE | 48 | -%0.7 | -%2.4 | -%6.9 | -%21.0 | %2.3 | |
| Döviz Kurları (ABD dolarna karşı) | | | | | | | |
| Türkiye | 5.0818 | %0.3 | %4.7 | %8.8 | %34.8 | %33.8 | |
| Brezilya | 3.7074 | -%1.1 | -%0.1 | -%4.9 | %15.2 | %12.1 | |
| Güney Afrika | 13.323 | -%0.9 | %1.1 | -%2.6 | %10.2 | %7.6 | |
| Çin | 6.827 | -%0.2 | %0.2 | %2.8 | %8.3 | %4.9 | |
| Hindistan | 68.61 | -%0.1 | -%0.1 | %0.1 | %7.1 | %7.4 | |
| Endonezya | 14495 | %0.1 | %0.5 | %0.8 | %7.8 | %6.8 | |
| CDS * | | | | | | | |
| Türkiye | 337.5 | -4.1 | 27.5 | 13.9 | 50.1 | 9.7 | |
| Brezilya | 214.4 | -3.3 | 6.4 | -55.6 | 38.5 | 38.3 | |
| Güney Afrika | 183.7 | -7.2 | 9.3 | -36.3 | 23.0 | 19.9 | |
| Endonezya | 114.9 | -0.4 | 7.1 | -30.1 | 28.6 | 23.7 | |
| Rusya | 135.3 | -2.9 | 5.3 | -7.7 | 34.1 | 28.3 | |
| 10 yıllık bono faizleri | | | | | | | |
| Türkiye | %19.2 | 0.2 | 1.1 | 1.8 | 7.5 | 7.5 | |
| Brezilya | %11.2 | -0.2 | 0.1 | -0.3 | 1.4 | 0.9 | |
| Hindistan | %7.8 | 0.0 | 0.0 | -0.1 | 0.2 | 0.4 | |
| Endonezya | %7.8 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 1.5 | 1.5 | |
| 10 yıllık Eurobond faizleri (USD) | | | | | | | |
| Türkiye | %7.3 | -0.13 | 0.27 | 0.51 | 1.87 | a.d. | |
| Brezilya | %5.5 | -0.08 | 0.04 | -0.46 | 0.59 | 0.89 | |
| Güney Afrika | %5.2 | a.d. | a.d. | a.d. | a.d. | 0.66 | |
| Endonezya | %4.4 | 0.02 | 0.12 | -0.12 | 0.63 | a.d. | |
| Emtia | | | | | | | |
| Ham Petrol - Brent USD/varil | 73.21 | -%0.3 | -%1.5 | -%5.9 | %6.8 | %9.5 | |
| Ham Petrol - WTI USD/varil | 68.49 | -%0.7 | -%0.3 | -%7.6 | %4.6 | %13.4 | |
| Altın - USD / oz | 1214.2 | %0.3 | -%0.7 | -%3.1 | -%9.0 | -%7.3 | |
| Gümüş - USD / t oz. | 15.462 | %0.5 | %0.2 | -%3.1 | -%7.5 | -%9.8 | |
| Commodity Bureau Index | 427.37 | -%0.1 | -%1.3 | -%2.3 | -%3.6 | -%1.1 | |

* 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.