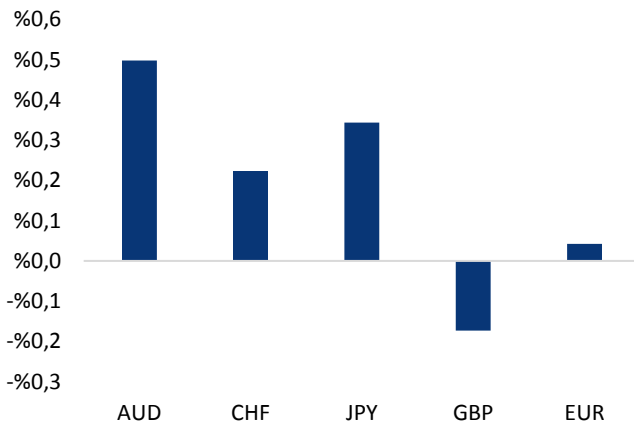


Haber Başlıkları

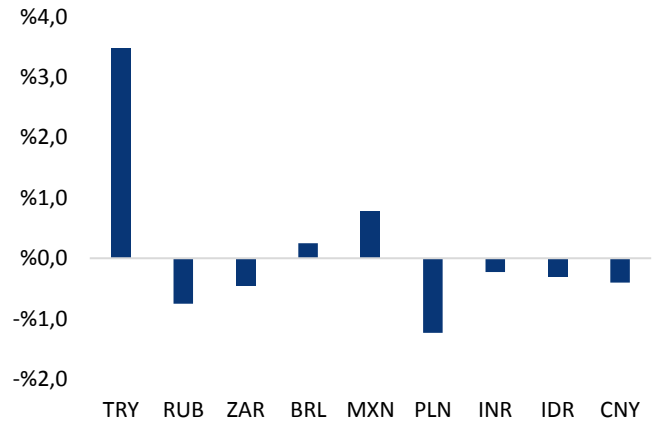
- Dün yayınlanan "Anayasada Yapılan Değişikliklere Uyum Sağlaması Amacıyla Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında 703 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname" ile Merkez Bankası Kanunu'nda bazı değişiklikler yapıldı.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, dün yemin töreninin ardından akşam saatlerinde yeni kabineyi açıkladı. Listeye mevcut kabineden dört bakan girerken, yeni hükümet özel sektör ağırlıklı oldu. Kabinede Hazine ve Maliye Bakanlığı'na Berat Albayrak getirilirken, Mehmet Şimşek'in kabinde yer almadığı görüldü.
- Kurda dün oldukça volatil bir seyir hakimdi. Dün sabah saatlerinde, beklediğimiz üzere 4,55 altına inerek 4,51'li seviyelere kadar gerileyen USDTRY paritesi, akşam saatlerinde yönünü yeniden yukarı çevirdi ve 4,75 seviyesi üzerine kadar yükseldi.
- Petrol fiyatları, ABD'de stokların, Libya ve İran'dan kaynaklanan arz risklerinin arttığı bir ortamda azalmasının beklenmesi ile birlikte kazancını varil başına 74 dolar civarında korudu.
- New York Borsasında endeksler, haftanın ilk işlem gününü sert yükselişle tamamladı. Dow Jones Sanayi Endeksi 320,11 puan (%1,31) artışla 24.776,59 puana, S&P 500 Endeksi 24,35 puan (%0,88) artarak 2.784,17 puana çıktı. Nasdaq Teknoloji Endeksi ise 67,81 puan (%0,88) değer kazanarak 7.756,20 puana ulaştı.
- Avrupa Borsaları günü yükselişle kapattı. Kapanışta, gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %0,58 artarak 384,59 puandan kapandı. İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,49 artarak 22.033,44 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi %0,54 artarak 12.543,89 puana yükseldi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,92'lik artışla 7.687,99 seviyesinden, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,42 artışla 5.398,11 puandan kapandı.
- Çin'de tüketici fiyatlarındaki artış, Haziran ayında yıllık %1,9 artış kaydederek beklentiyi karşıladı. Üretici fiyatlarındaki artış da aynı dönemde yıllık %4,7 ile %4,5 olan beklentinin üzerinde gerçekleşti.
- Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi, dün Avrupa Parlamentosu'nda gerçekleştirdiği konuşmasında, büyümeye yönelik risklerin büyük ölçüde dengeli seyrini sürdürdüğünü belirtti. Ekonomik göstergelerin güçlü kalmayı sürdürdüğünün altını çizen Draghi, korumacılığın artması ihtimalinin yükseldiğini belirtti. Enflasyonun yükselmesinin beklendiğini ifade eden Draghi, enflasyon patikasına olan güvenin arttığına dikkat çekti.

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 Temmuz ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	12:00	-18,9	-16,1
	Euro Bölgesi Temmuz ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	12:00		-12,6

Makroekonomik Gelişmeler

Yeni kabine açıklandı

Cumhurbaşkanı Erdoğan, dün yemin töreninin ardından akşam saatlerinde yeni kabineyi açıkladı. Listeye mevcut kabineden dört bakan girerken, yeni hükümet özel sektör ağırlıklı oldu.

- Kabinede Hazine ve Maliye Bakanlığı'na Berat Albayrak getirilirken, Mehmet Şimşek'in kabinede yer almadığı görüldü.
- Bunun yanı sıra diğer bazı önemli bakanlıklar ise şu şekilde belirlendi: Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, İçişleri Bakanı Süleyman Soylu ve Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan.
- Cumhurbaşkanı'na en az üç yardımcı beklenirken, ilk etapta tek isim açıklandı. Eski Başbakanlık Müsteşarı Fuat Oktay tek yardımcı oldu. Bu sayının daha sonra arttırılabileceği belirtiliyor.

Merkez Bankası kanununda değişikliğe gidildi

Dün yayınlanan "Anayasada Yapılan Değişikliklere Uyum Sağlaması Amacıyla Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında 703 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname" ile Merkez Bankası kanununda birtakım değişikliklere gidildi.

- 703 sayılı KHK'ya göre Merkez Bankası kanunundaki "Başkan 5 yıllığına atanır" ibaresi kaldırıldı. Kaldırılan maddede, "Başkan (Guvernör), Bakanlar Kurulu kararıyla beş yıllık bir dönem için atanır. Bu sürenin sonunda yeniden atanabilir. Başkanın (Guvernör) yüksek öğrenim görmüş, maliye, iktisat ve bankacılık alanlarında bilgi ve tecrübe sahibi olması şarttır." ifadeleri kullanılmıştı.
- Merkez Bankası başkan yardımcılarının seçiminde de düzenleme yapıldı. Merkez Bankası başkan yardımcılarının seçiminde "ve meslekleri ile ilgili olarak en az on yıl çalışmış" ibaresi ile "Başkanın (Guvernör) önerisi üzerine müşterek kararla beş yıl süre ile" ibaresi metinden çıkarıldı.
- Kanunun Para Politikası Kurulu ile ilgili 22/A maddesinde TCMB Başkanı'nın önerisiyle ve müşterek kararlar atanacak bir PPK üyesinin atanması için "müşterek karar alınması" gerekliliği kaldırıldı.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Dün sabahki bültenimizde, USDTRY paritesindeki geri çekilme hareketinin gün içerisinde devam etmesini ve kurun 4,55 seviyesi altına gerilemesini beklediğimizi ifade etmiştik. Beklediğimiz hareket gerçekleştirerek dün 4,55 seviyesi altına gerileyen kur, 4,51'li seviyelere kadar düşüş gösterdi. Ancak kurdaki volatilitenin akşam saatlerinde arttığı ve Türk lirasının kazançlarının tamamını geri verdiği görüldü. Bununla birlikte, TCMB Kanunu'nda yapılan değişikliğin ardından yeniden 4,60'ın üzerine çıkan kur, yeni kabinenin açıklanması ile birlikte yükselişini sürdürdü. Bu sabah saatleri itibariyle küresel görünümün çok destekleyici olmadığı ve dolar endeksinin dünki kayıplarını telafi ederek yeniden 94 seviyesi üzerine yerleşmiş olduğu görülüyor. Bu noktada, piyasalardaki volatilitenin devam ediyor olması ile birlikte, kurun sabah saatlerinde 4,67 – 4,73 bandında geniş çaplı bir dalgalanma sergilemesini beklemekteyiz. Ancak gün içerisinde kurun 4,75 seviyesi üzerini yeniden deneyebileceği görüşündeyiz. Kurun kısa vadede 4,75 – 4,80 bandını hedef haline getirebileceğini düşünüyoruz. Teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 4,6790 seviyesinden işlem gören USDTRY paritesinde, yukarı yönlü hareketlerde 4,6880 ve 4,70 seviyeleri direnç, aşağı yönlü hareketlerde ise 4,6700 ve 4,6600 seviyeleri ise destek konumunda.

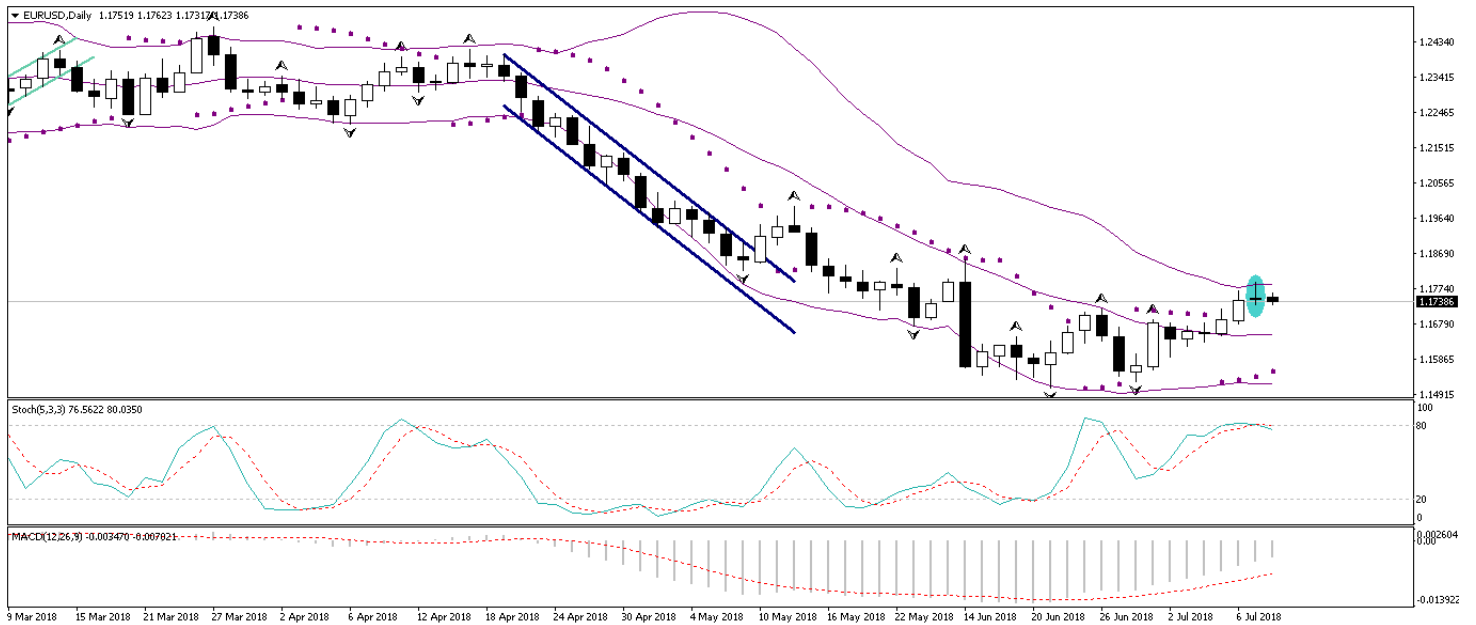
USD/TL



EUR/USD

Dün 1,1730 – 1,1790 seviyeleri arasında dalgalı bir seyir izleyen EURUSD paritesi, günlük grafiğinde bir "dönüş" formasyonu olan doji formasyonu oluşturmuş durumda. Bu da bize paritenin, 1,18 seviyesi eşğine gelmesinin ardından teknik bir düzeltme yaparak yükselişine bir süre ara verebileceğini söylüyor. Ancak bu noktada, paritedeki yükseliş çabasının devamını beklediğimizi ve olası düşüşlerin teknik düzeltme olarak sınırlı kalacağını düşündüğümüzü belirtmemizde fayda var. Temel görünüme bakacak olursak: 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 dönüşüyor olması ile birlikte EURUSD paritesindeki aşağı yönlü eğilimin doyum noktasına yaklaştığını ve paritenin 1,15 seviyesi altına kalıcı bir hareket sergilemeyeceğini düşünüyoruz. Teknik görünümün de bu görüşümüzü desteklediği görülüyor. Bu noktada paritenin kısa vadede 1,18 – 1,20 bandını hedef almasını bekliyoruz. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1,1740 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1711 seviyesi destek, 1,1750 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1750 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1788, 1,1711 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1640.

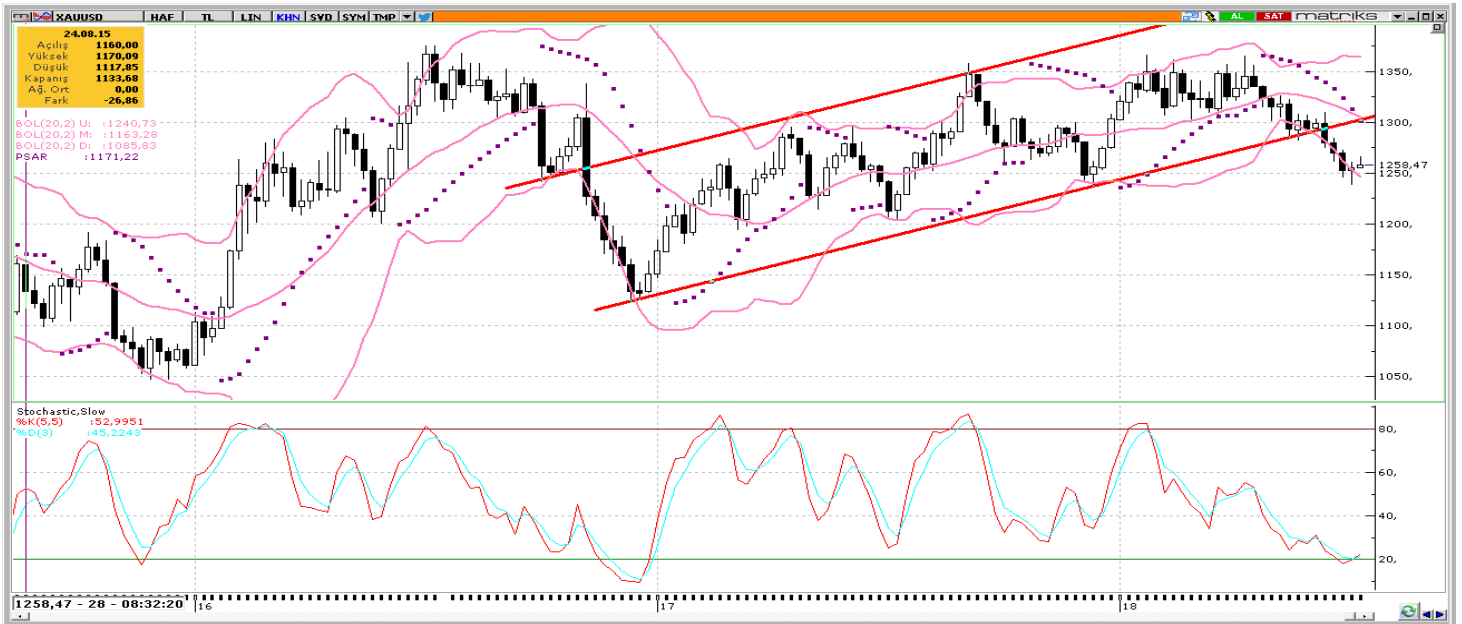
EUR/USD



XAU/USD

Dün sabahki bültenimizde, altındaki mevcut yükseliş çabasının sürebileceğini belirtmiş, altın fiyatlarının gün içerisinde 1260 seviyesi üzerinde yükselmesini beklediğimizi ifade etmiştik. Beklediğimiz üzere yükseliş çabasına dün gün içerisinde devam eden fiyatları, dolar endeksindeki zayıflamanın etkisi ile birlikte 1266 seviyesi üzerine kadar yükseldi. Ancak bu sabah saatleri itibarıyla, dolar endeksinin kayıplarının bir kısmını telafi ederek yeniden 94 seviyesi üzerine yükselmiş olması ile birlikte altının fiyatlarının da tekrardan 1260 seviyesi altına dönüş yaptığını görüyoruz. Bu noktada altındaki kısa – orta vadeli beklentimiz fiyatların yükseliş çabasını sürdürerek 1300 seviyesi ve üzerini hedef alması yönünde. Temel görünüme baktığımızda: Hatırlayacağımız üzere, Avrupa Merkez Bankasından (ECB) gelen güvercin açıklamalar dolar endeksinin sert bir şekilde değerlendirilerek altın fiyatları üzerinde önemli bir baskı oluşturmuştu. Dolar endeksinde görülen yükseliş, altın fiyatlarının 1250'li seviyelere olan geri çekilmesinin en önemli sebebini oluşturdu. Ancak, ECB'nin faiz artırımları konusunda acele etmeyeceği ve piyasaları desteklemeye devam edeceğine yönelik piyasa fiyatlamasının büyük ölçüde gerçekleşmiş olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca, küresel jeopolitik risklerin ve ABD'de hızlanan enflasyon ve bunun karşısında çok da aceleci davranmak istemeyen Fed üyelerinin de altında orta – uzun vadeli yönün yukarı olduğu yönündeki görüşümüzü desteklediğini görüyoruz. Bu noktada altının kısa vadede ilk etapta 1260 seviyesi üzerinde tutunmasını ve daha sonrasında 1300 seviyesi üzerine hedef almasını beklemekteyiz. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1258,47 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1255 seviyesi destek, 1260 seviyesi ise direnç konumunda. 1260 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1262, 1255 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1250.

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	2,784	%0.9	%2.4	%0.2	%1.3	%4.1	
DAX	12,544	%0.4	%2.5	-%1.7	-%5.6	-%2.9	
FTSE	7,688	%0.9	%1.9	%0.1	-%0.8	%0.0	
Nikkei	22,052	%0.9	%2.1	-%2.0	-%6.5	-%2.3	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	99,253	%0.5	%2.6	%3.5	-%12.6	-%13.9	
Çin	2,815	%0.0	%1.0	-%8.3	-%17.8	-%14.9	
Hindistan	35,935	%0.5	%2.1	%1.9	%4.9	%6.0	
Endonezya	5,807	%0.9	%4.0	-%2.3	-%8.0	-%7.8	
Rusya	2,373	%1.2	%2.3	%4.0	%6.3	%12.5	
Brezilya	75,010	%0.6	%3.1	%2.8	-%4.9	-%1.8	
Meksika	49,236	%0.5	%5.5	%7.2	%0.9	-%0.2	
Güney Afrika	58,220	%1.6	%1.9	%0.0	-%2.9	-%2.2	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	13	-%5.1	-%18.7	%4.2	%25.9	%14.9	
EM VIX	19	-%7.0	-%16.7	%1.7	%12.0	%14.3	
MOVE	50	-%0.9	-%1.1	-%16.6	%5.1	%6.6	
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)							
Türkiye	4.7333	%3.5	%2.5	%5.8	%25.6	%24.6	
Brezilya	3.8725	%0.2	-%1.0	%4.4	%19.2	%17.0	
Güney Afrika	13.4111	-%0.5	-%3.0	%2.6	%8.6	%8.3	
Çin	6.616	-%0.4	-%0.8	%3.3	%1.3	%1.7	
Hindistan	68.72	-%0.2	-%0.1	%1.8	%7.9	%7.6	
Endonezya	14325	-%0.3	-%0.4	%2.8	%6.6	%5.6	
CDS *							
Türkiye	279.0	-9.1	-12.8	26.9	42.4	41.6	
Brezilya	247.4	-8.2	-21.2	23.7	23.4	81.8	
Güney Afrika	191.3	-13.2	-17.5	29.0	10.3	56.1	
Endonezya	129.9	-5.8	-5.0	11.9	23.3	39.2	
Rusya	128.9	-6.5	-8.5	7.6	24.7	49.9	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%17.1	-0.4	0.2	2.1	5.4	5.4	
Brezilya	%11.3	-0.1	-0.4	-1.1	1.2	1.0	
Hindistan	%7.9	0.0	0.0	-0.1	0.5	0.6	
Endonezya	%7.4	-0.2	-0.3	0.1	1.3	1.1	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%6.6	-0.06	-0.26	-0.09	a.d.	a.d.	
Brezilya	%5.7	-0.07	-0.36	-0.28	1.17	1.10	
Güney Afrika	%5.2	0.00	0.00	-0.01	0.66	0.66	
Endonezya	%4.4	-0.11	-0.13	-0.10	a.d.	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	78.07	%1.2	%1.0	%2.1	%13.4	%16.7	
Ham Petrol - WTI USD/varil	73.85	%0.1	-%0.1	%12.3	%17.3	%22.2	
Altın - USD / oz	1259.6	%0.3	%1.4	-%3.0	-%4.1	-%3.8	
Gümüş - USD / t oz.	16.053	%0.5	%2.0	-%4.1	-%5.6	-%6.4	
Commodity Bureau Index	436.81	%0.1	-%0.5	-%2.1	%0.1	%1.0	

* 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

Saraylar Mah. 2. Ticari Yol No: 32 Kat: 5
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. Ragıp 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

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.