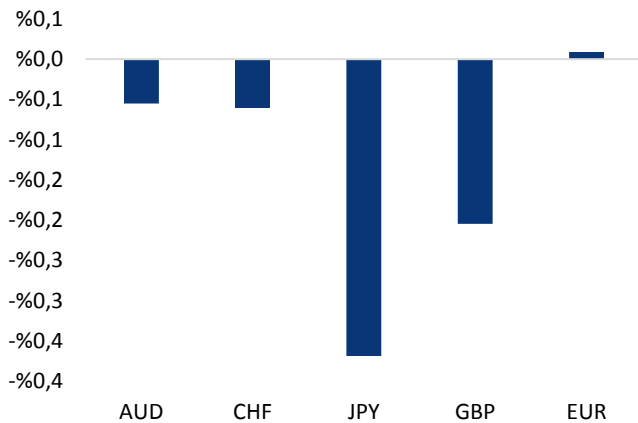


Haber Başlıkları

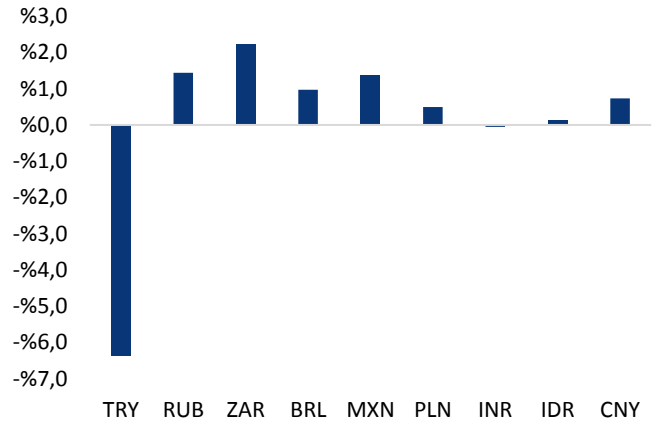
- BDDK'nın dün swap işlemlerine getirilen kısıtlamalarda oran değişikliğine gitmesinin ardından TL dolar karşısındaki değer kazanımını hızlandırdı ve USDTRY paritesi 6 seviyesi altına test etti.
- BDDK'nın hamlesi sonrasında tahvil faizlerinde yükseliş görülürken, gösterge tahvil faizi %28,29'a çıkarak Mayıs 2004'ten bu yana en yüksek seviyesine yükseldi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak bugün Türkiye saatiyle 16:00'da yabancı yatırımcılarla bir telekonferans düzenleyecek.
- Altın, emtia fiyatlarında güçlü dolar ile tetiklenen genel düşüşün etkisiyle 1160,30 seviyesine kadar gerileyerek Ocak 2017'den bu yana en düşük seviyesine indi.
- Japonya'da ihracat ardı ardına 20. ayda da artış kaydederek Temmuz'da yıllık %3,9 büyüdü. Ancak, petrol fiyatları nedeniyle ithalatta görülen sert artış (%14,6) dış ticaret dengesini açığa sürükledi. Böylelikle dış ticaret dengesi 231,2 milyar yen (2,1 milyar dolar) açık verdi. Beklenti 41,2 milyar yen açık verileceği yönündeydi.
- ABD'de Perakende Satışlar Temmuz ayında %0,5 artış kaydederek %0,2 olan piyasa beklentisi üzerinde bir performans sergiledi. Çekirdek Perakende Satışlar verisi de yine piyasa beklentilerinin üzerinde bir artış kaydetti.
- İngiltere'de enflasyon, Temmuz ayında sekiz ay içerisinde ilk kez hızlandı. Enflasyondaki bu yükselişte otomobil yakıt maliyetleri, ulaşım biletleri ve bilgisayar oyunları etkili oldu. Ülkede yıllık tüketici enflasyonu, Temmuz'da beklentilere paralel olarak %2,5'e hızlandı. Haziran ayı enflasyon oranı %2,4 idi. İngiltere Merkez Bankası, enflasyonun Temmuz ayında yüzde 2.6'ya hızlanmasını bekliyordu. Banka bu ay, enflasyondaki yükselişi dizginlemek ve hedef seviye olan %2'ye çekmek için faiz artırımına devam etmişti.
- ABD Borsaları işlem gününü düşüşle sonlandırdı. Dow Jones Sanayi Endeksi %0,54 düşüşle 25,162 puandan, S&P 500 Endeksi %0,76 düşüşle 2,818 puandan kapandı. Nasdaq Teknoloji %1,23 düşüşle 7,747 puandan kapandı.
- Avrupa Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta, gösterge endeksi Stoxx Europe 600 %1,36 azalarak 379,70 puandan kapandı.

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
	İngiltere Temmuz Ayı Aylık Perakende Satışlar	11:30	%0,2	-%0,5
	İngiltere Temmuz Ayı Aylık Çekirdek Perakende Satışlar	11:30	%0	-%0,6
	İngiltere Temmuz Ayı Yıllık Perakende Satışlar	11:30	%2,9	%2,9
	İngiltere Temmuz Ayı Yıllık Çekirdek Perakende Satışlar	11:30	%2,8	%3
	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları	15:30	215K	213K
	ABD Ağustos Ayı Philadelphia Fed İmalat Endeksi	15:30	22	25,7
	ABD Temmuz Ayı Konut Başlangıçları	15:30	1260K	1173K
	ABD Temmuz Ayı Yapı Ruhsatları	15:30	1310K	1292K

Makroekonomik Gelişmeler

BDDK swap işlemleri ile ilgili düzenlemede değişikliğe gitti, USDTRY 6 seviyesi altına test etti

BDDK'nın dün swap işlemlerine getirilen kısıtlamalarda oran değişikliğine gitmesinin ardından TL dolar karşısındaki değer kazanımını hızlandırdı ve USDTRY paritesi 6 seviyesi altına test etti. BDDK'dan dün yapılan açıklamada, 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 toplamının bankaların en son hesapladıkları yasal öz kaynaklarının %25'ini geçemeyeceği kaydedildi.

- Böylelikle 13 Ağustos Pazartesi günü bankaların özkaynaklarının %50'si ile sınırlanan swap işlemleri, dünkü kararlar daha da sıkılaştırılmış oldu.
- BDDK'nın açıklamasının ardından USDTRY 6,35'li seviyelerden düşüşe geçerek 5,88'li seviyelere kadar geriledi. USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibarıyla 5,96'lı seviyelerde hareket ediyor.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Türk lirasının dolar karşısındaki kayıplarını telafi etmeye devam ettiğini görüyoruz. BDDK'nın dün swap işlemlerine getirilen kısıtlamalarda oran değişikliğine gitmesinin ardından TL dolar karşısındaki değer kazanımını hızlandırırken, USDTRY paritesi ise 6,35'li seviyelerden düşüşe geçerek 5,88'li seviyelere kadar geriledi. USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibariyle 5,96'lı seviyelerde hareket ediyor. Bu sabah saatleri itibariyle gelişmekte olan ülke para birimlerinde genel olarak pozitif bir seyrin olduğunu, ancak Türk lirasının dolar karşısında yaklaşık %0,7'lik kayıpla en fazla değer kaybeden gelişen ülke para birimi konumunda bulunduğunu görüyoruz. Dolar endeksi ise 96,50 seviyesi civarındaki seyrini sürdürerek (Haziran 2017'den bu yana en yüksek seviye) güçlü görünümünü korumakta. Bu noktada, kurdaki mevcut görünüme baktığımızda, USDTRY paritesindeki mevcut geri çekilmenin, Mart ayından bu yana görülen yükseliş hareketinin teknik bir düzeltmesi olarak sınırlı kalabileceği görüşündeyiz. Aşağıdaki grafik üzerinden de görülebileceği üzere USDTRY paritesi, Fibonacci'nin %38,2 düzeltme çizgisine (kadar gerilemiş durumda. Bu noktada, Fibonacci %38,2 düzeltme çizgisinin (5,80 seviyesi civarı) destek görevi görebileceğini ve kurun bu seviye altına inmekte zorlanabileceğini düşünüyoruz. Gerek TL varlıklarına yönelik negatif risk algısının devam ediyor olması, gerekse de ABD – Türkiye ilişkilerinin düzeleceğine yönelik olumlu bir veri akışının henüz piyasalarda yer almıyor olması ile birlikte kurun kısa vadede 6 seviyesi altına kalıcı olmayacağını ve yeniden 6 seviyesi üzerine yerleşebileceğini düşünüyoruz. USDTRY paritesi bu sabah saatleri itibariyle 5,9668 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 endeksinin 96,50 seviyesi civarında istikrar kazanarak yükseliş hareketine ara vermiş olması ile birlikte EURUSD paritesinin de yönünü yukarı çevirdiği görülüyor. Dün 1,13 seviyesi üzerinde tutunmayı başaran EURUSD paritesi, öğleden sonra yönünü yukarı çevirerek kayıplarının bir kısmını telafi etti ve 1,1350 seviyesi üzerine yükselmeyi başlandı. Paritenin bu sabah saatleri itibariyle 1,1380'li seviyelerde hareket ettiğini görüyoruz. Paritenin bugün içerisinde yükseliş çabasını sürdürmesini ve 1,14 seviyesi üzerini hedef almasını beklemekteyiz. Kısa vadede 1,14 – 1,1480 seviyeleri arasında bir seyir görmeyi bekliyoruz. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1,1383 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

Altın, emtia fiyatlarında güçlü dolar ile tetiklenen genel düşüşün etkisiyle 1160,30 seviyesine kadar gerileyerek Ocak 2017'den bu yana en düşük seviyesine indi. Bu sabah saatleri itibariyle ise altın fiyatlarının kayıplarının bir kısmını geri almış olduğu ve 1170 seviyesi üzerine çıktığı görülüyor. Dolar endeksinin 96,50 seviyesi civarında istikrar kazanarak yükseliş hareketine ara vermiş olması ile birlikte altın fiyatları 1175 seviyesi civarında dalgalanmakta. Bu noktada altın fiyatlarının bugün içerisinde 1170 – 1185 seviyeleri arasında hareket etmesini beklemekteyiz. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakalım olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1174,65 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1174,55 seviyesi destek, 1177,69 seviyesi ise direnç konumunda. 1177,69 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1180, 1174,55 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1171,74.

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	2,818	-%0.8	-%1.4	%0.7	%3.2	%5.4	
DAX	12,163	-%1.6	-%3.7	-%3.2	-%2.3	-%5.8	
FTSE	7,498	-%1.5	-%3.6	-%1.3	%2.8	-%2.5	
Nikkei	22,204	-%0.1	-%1.9	-%1.9	%2.1	-%2.6	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	90,263	-%3.4	-%6.9	%0.6	-%22.5	-%21.7	
Çin	2,723	-%0.9	-%3.4	-%4.1	-%15.6	-%18.4	
Hindistan	37,852	-%0.4	-%0.5	%3.2	%10.0	%10.7	
Endonezya	5,817	-%0.2	-%4.3	-%1.7	-%11.9	-%8.7	
Rusya	2,267	-%0.7	-%1.1	-%2.9	%0.5	%7.5	
Brezilya	77,078	-%1.9	-%2.6	%0.6	-%8.8	%0.9	
Meksika	48,557	-%1.1	-%2.7	%0.2	-%0.7	-%1.6	
Güney Afrika	55,646	-%3.4	-%3.6	%0.4	-%5.9	-%6.5	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	15	%10.0	%34.9	%20.2	-%23.5	%32.6	
EM VIX	23	%26.1	%34.9	%32.3	-%3.7	%42.3	
MOVE	52	%3.4	%10.0	%6.7	-%22.7	%10.6	
Döviz Kurları (ABD dolarna karşı)							
Türkiye	5.9466	-%6.4	%12.6	%22.9	%58.0	%56.6	
Brezilya	3.9047	%1.0	%3.5	%1.4	%20.8	%18.0	
Güney Afrika	14.5657	%2.2	%8.6	%9.7	%25.3	%17.6	
Çin	6.9348	%0.7	%1.5	%3.6	a.d.	%6.6	
Hindistan	69.8963	-%0.1	%1.8	%2.0	%9.1	%9.4	
Endonezya	14600	%0.1	%1.1	%1.5	%7.7	%7.6	
CDS *							
Türkiye	512.3	-0.5	157.6	30.4	79.2	9.7	
Brezilya	244.1	4.1	21.1	-25.7	33.7	40.1	
Güney Afrika	219.8	14.4	18.5	4.1	19.8	22.0	
Endonezya	123.8	-0.2	12.4	-8.7	29.0	26.3	
Rusya	164.8	5.8	12.5	21.9	20.6	22.1	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%21.5	0.1	2.4	3.3	9.4	9.8	
Brezilya	%11.6	-0.1	0.2	0.2	1.7	1.4	
Hindistan	%7.8	0.0	0.0	0.0	0.3	0.5	
Endonezya	%8.0	0.0	0.3	0.5	1.6	1.7	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%8.7	0.03	1.26	1.55	2.95	a.d.	
Brezilya	%5.7	-0.02	0.12	0.06	0.77	1.11	
Güney Afrika	%5.2	0.00	0.00	-0.01	0.38	0.65	
Endonezya	%4.4	0.00	0.05	0.09	0.30	a.d.	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	70.76	-%2.3	-%2.1	-%6.1	%10.0	%5.8	
Ham Petrol - WTI USD/varil	65.01	-%3.0	-%2.9	-%8.4	%6.0	%7.6	
Altın - USD / oz	1177.5	-%1.3	-%2.9	-%5.1	-%12.9	-%10.1	
Gümüş - USD / t oz.	14.454	-%4.0	-%6.3	-%8.2	-%13.9	-%15.7	
Commodity Bureau Index	418.03	-%0.2	-%1.8	-%3.9	-%5.2	-%3.3	

* 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 belirlenmiş 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.