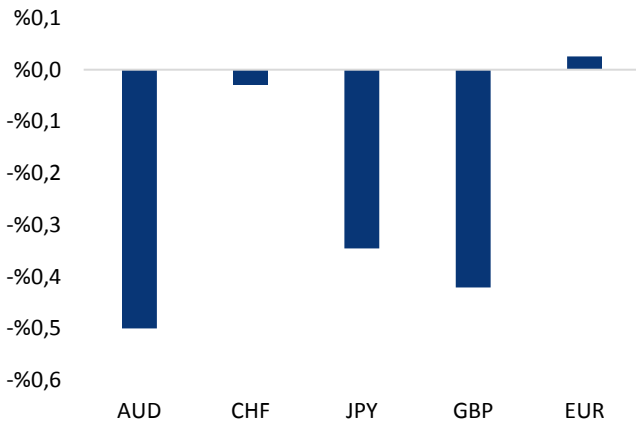


Haber Başlıkları

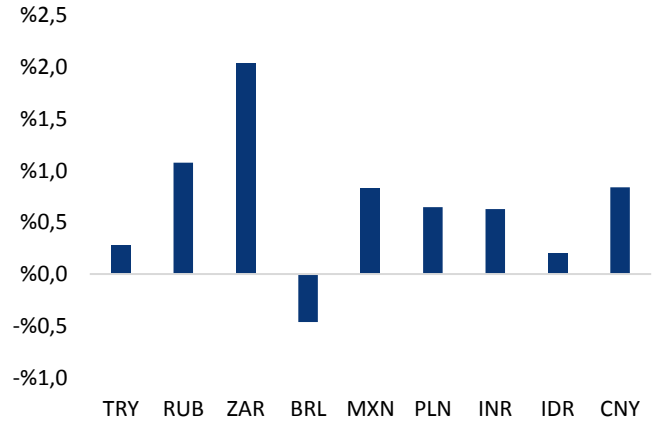
- Hisse senedi piyasasında, 6 – 13 Temmuz haftasında 193 milyon dolarlık bir yabancı çıkışı yaşandı. Böylelikle yılbaşından bu yana hisse senedi piyasasında görülen toplam yabancı çıkışı 1,03 milyar dolara yükseldi. Bono piyasasında (repo işlemleri hariç) ise 6 – 13 Temmuz haftasında 49,6 milyon dolarlık sınırlı bir yabancı girişi görüldü ve yılbaşından bu yana yaşanan toplam giriş 800 milyon dolar oldu. Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).
- Yurt içi yerleşiklerin DTH'larında 6 – 13 Temmuz haftasında 3,3 milyar dolarlık bir düşüş yaşandı. Söz konusu hafta içerisinde TL varlıklarda sert satış baskıları yaşanmış ve USDTRY paritesi 4,97 seviyesi üzerine çıkararak rekor tazelemiştir.
- TCMB'nin Temmuz ayı Beklenti Anketi dün öğle saatlerinde yayınlandı. Anket katılımcılarının 24 Temmuz'daki PPK toplantısında 50 – 75 baz puanlık bir faiz artırımını bekledikleri görülüyor. Kurum olarak söz konusu toplantıda 100 baz puanlık faiz artırımını bekliyoruz.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'in faiz artırımlarından hoşnut olmadığını belirtmesi üzerine dolar endeksi sert bir şekilde değer kaybetti. Fed Başkanı Powell'ın güçlü ABD ekonomisine vurgu yapan açıklamalarının ardından bu hafta 95,60 seviyesi üzerine kadar yükselen dolar endeksi, Trump'ın ifadeleri sonrası 95 seviyesi altına kadar geriledi. Endeks bu sabah saatleri itibarıyla 95,10 seviyesi civarında hareket ediyor.
- Dün dolar endeksinde görülen gerileme gelişen ülke para birimlerini pozitif etkiledi. Gün içerisinde 4,84 seviyesi üzerini test eden USDTRY paritesi, dolar endeksindeki gerileme ile bu seviye üzerinde tutunamadı ve yeniden 4,80 seviyesi altına dönüş yaptı.
- Yuandaki değer kaybı, Çin merkez Bankasının yuan fiksingini %0,9 düşürmesi (Temmuz 2017'den bu yana en düşük seviye) sonrasında hızlandı. Değer kaybeden yuan gelişen ülke para birimlerini de bu sabah saatleri itibarıyla olumsuz etkiliyor.
- ABD Borsaları işlem gününü düşüşle sonlandırdı. Dow Jones Sanayi Endeksi %0,54 düşüşle 25,064 puan, S&P 500 Endeksi %0,40 düşüşle 2,804 puan oldu. Nasdaq Teknoloji Endeksi % 0,37 düşüşle 7,825 puana geriledi. ABD'li teknoloji şirketlerinden Amazon'un hisseleri %1,6 düşerken, Google'ın ana kuruluşu Alphabet'in hisseleri de yüzde 1,1 azaldı.

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 ÜFE	09:00	%0,3	%0,5
	Almanya Haziran Ayı Yıllık ÜFE	09:00	%3	%2,7

Makroekonomik Gelişmeler

TCMB Temmuz Ayı Beklenti Anketi Yayınlandı

TCMB'nin Temmuz ayı Beklenti Anketi dün öğle saatlerinde yayınlandı. Anket katılımcılarının 24 Temmuz'daki PPK toplantısında 50 – 75 baz puanlık bir faiz artırımını bekledikleri görülüyor. Kurum olarak söz konusu toplantıda 100 baz puanlık faiz artırımını bekliyoruz.

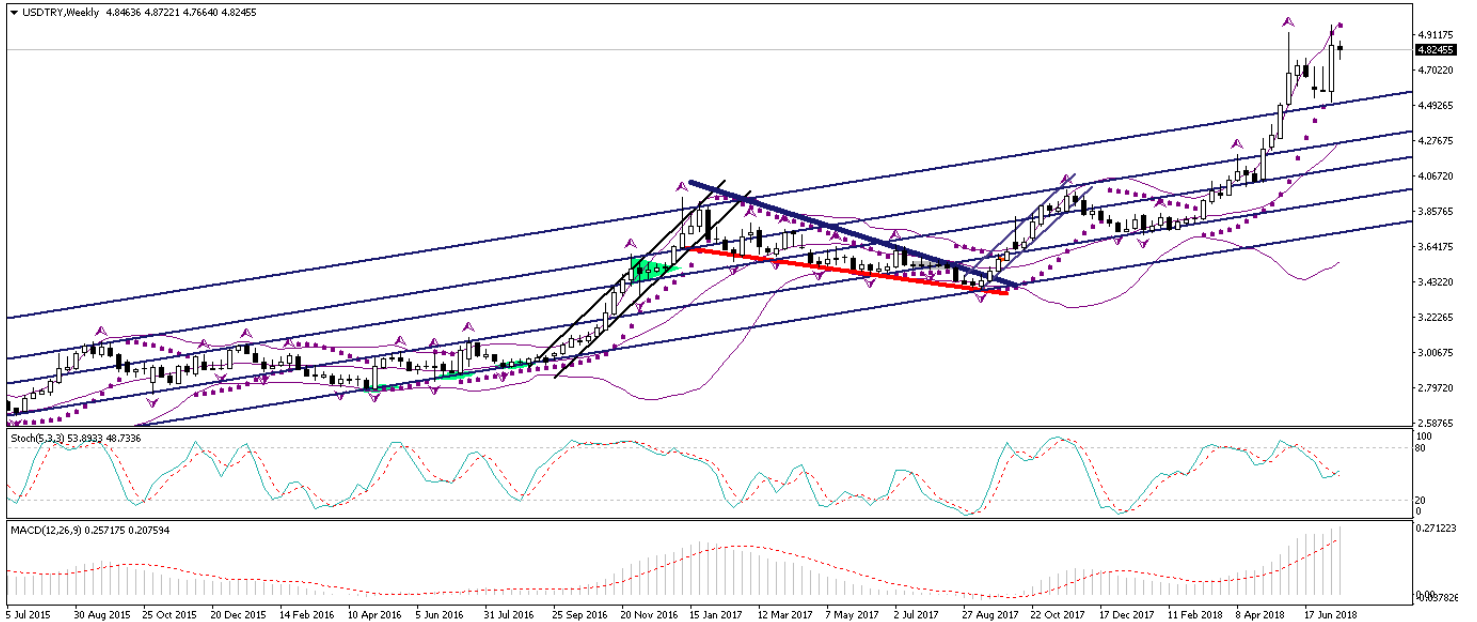
- Anket sonuçları ayrıca katılımcıların Eylül ayındaki PPK toplantısında da 25 baz puanlık bir faiz artırımını beklediklerini ortaya koydu. Ancak önümüzdeki 12 aylık dönem içerisinde politika faizinde 100 baz puanlık bir indirim bekleniyor.
- Ankette 2018 yıl sonu enflasyon beklentisi %12,28'den %13,88'e yükseldi – kurum beklentimiz %13,6.
- Katılımcıların 2018 yıl sonu USDTRY tahmini 4,83 seviyesinde – bir ay önceki beklenti 4,58 seviyesindeydi.
- Makroekonik beklentiler tarafında 2018 yıl sonu GSYİH büyüme tahmini %4,2 ,ile değişmezken (kurum tahminiz %3,8), cari işlemler açığı tahmini 54,8 milyar dolar ile hafif bir yükseliş kaydetmiş durumda – kurum tahminimize yakın.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

USDTRY paritesi dün gün içerisinde 4,84 seviyesi üzerine çıkmış olsa da, dolar endeksinde görülen geri çekilmenin etkisi ile birlikte paritedeki yükseliş hareketi sınırlı kaldı ve akşam saatlerinde yeniden 4,80 seviyesi altı test edildi. Dün, ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'in faiz artırımlarından hoşnut olmadığını belirtmesi üzerine dolar endeksi sert bir şekilde değer kaybetti. Fed Başkanı Powell'ın güçlü ABD ekonomisine vurgu yapan açıklamalarının ardından bu hafta 95,60 seviyesi üzerine kadar yükselen dolar endeksi, Trump'ın ifadeleri sonrası 95 seviyesi altına kadar geriledi. Dolar endeksinde görülen gerileme gelişen ülke para birimlerini pozitif etkiledi. Gün içerisinde 4,84 seviyesi üzerini test eden USDTRY paritesi, dolar endeksindeki gerileme ile bu seviye üzerinde tutunamadı ve yeniden 4,80 seviyesi altına dönüş yaptı. Bu sabah saatleri itibariyle gelişen ülke para birimlerinde, yuanda görülen sert değer kaybı ile birlikte satıcı bir görünümün olduğunu görüyoruz. Ancak Türk lirasının hafta başından bu yana gelişmekte olan ülke para birimlerinden olumlu ayrıştığını ve bununla birlikte USDTRY paritesindeki yükseliş hareketlerinin de sınırlı kaldığını görüyoruz. Bu noktada USDTRY paritesinin 4,83 – 4,84 seviyelerini yukarı yönlü aşmakta başarısız olmaya devam etmesini bekliyoruz. Paritenin kısa vadede yeniden 4,75 – 4,80 bandını hedef almasını beklemekteyiz. Bugün kurdaki görünümü etkileyecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah saatleri itibariyle 4,8126 seviyesinden işlem gören USDTRY paritesinde aşağı yönlü hareketlerde 4,79 ve 4,7650 seviyeleri destek konumunda. Yukarı yönlü hareketlerde ise 4,8150 ve 4,8325 seviyelerini direnç teşkil ediyor.

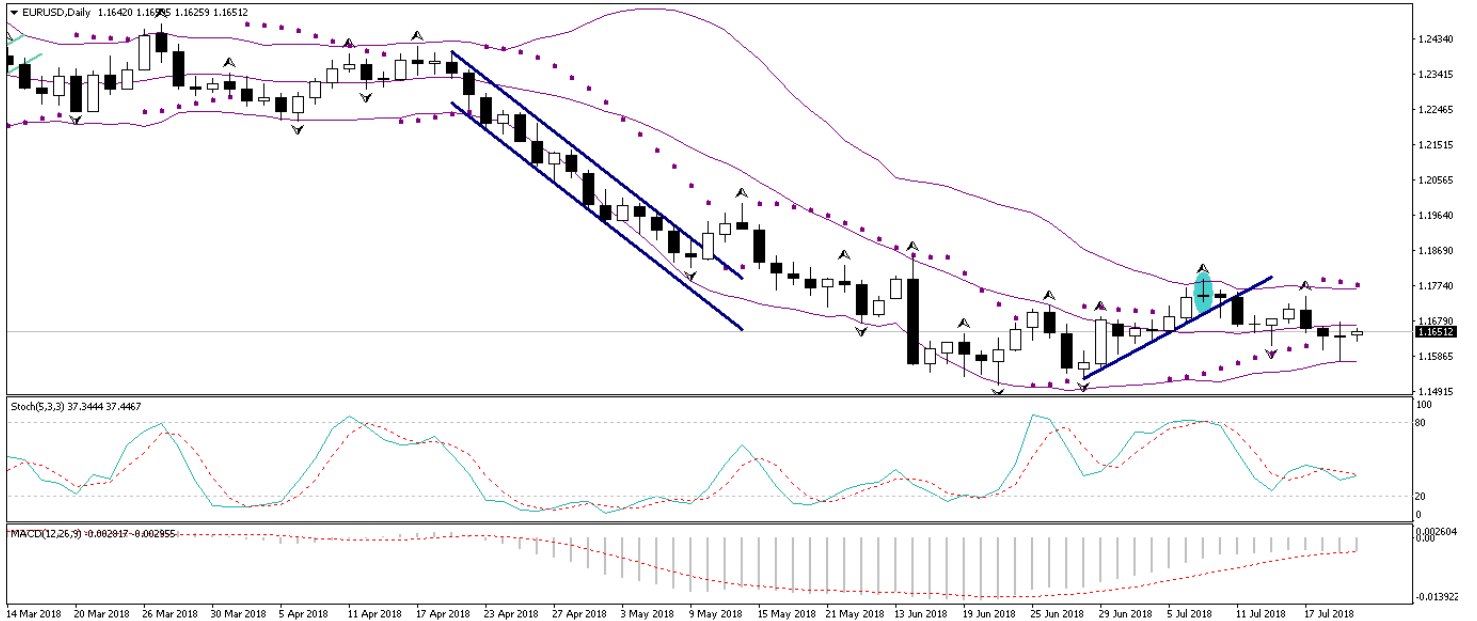
USD/TL



EUR/USD

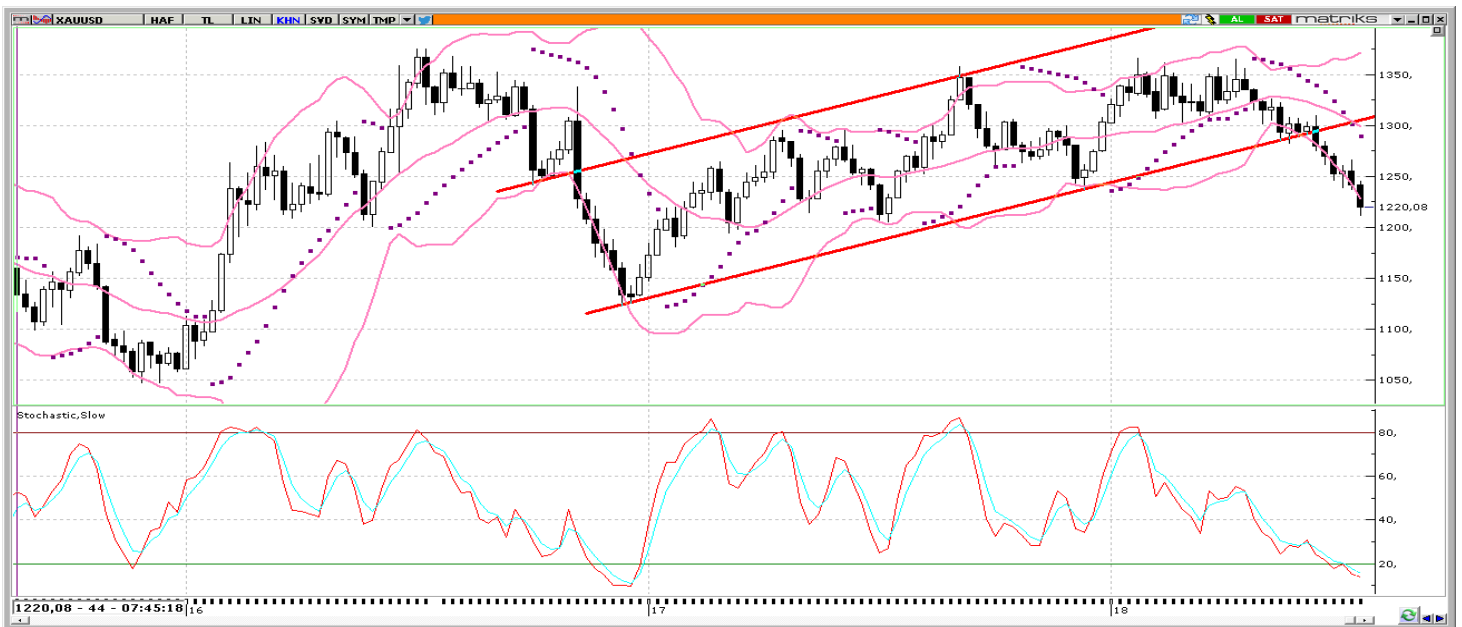
ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'in faiz artırımlarından hoşnut olmadığını belirtmesi üzerine dolar endeksi dün sert bir şekilde değer kaybetti. Fed Başkanı Powell'ın güçlü ABD ekonomisine vurgu yapan açıklamalarının ardından bu hafta 95,60 seviyesi üzerine kadar yükselen dolar endeksi, Trump'ın ifadeleri sonrası 95 seviyesi altına kadar geriledi. Dolar endeksinde görülen bu gerileme ile birlikte 1,16 seviyesinden yükselişe geçen EURUSD paritesi, 1,1670 seviyesi üzerine çıkarak kayıplarının bir kısmını telafi etti. Paritenin bu sabah saatleri itibarıyla 1,1660 seviyesi üzerinde hareket etmekte olduğunu görüyoruz. Bu noktada EURUSD paritesinde kısa vadede 1,15 seviyesinin altına gelinmesini beklememekle birlikte, mevcut seviyelerin alım fırsatı verebileceğini düşünüyoruz. Paritede 1,15 – 1,17 bandının alım bölgesi olacağı ve kısa vadede 1,18 – 1,20 bandının, orta vadede ise 1,20 seviyesi üzerinin hedef haline gelebileceği görüşündeyiz. Temel görünüme baktığımızda; 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 gerekse de ECB tarafında faiz artırımlarına hızlı bir başlangıç yapılmayacağını büyük ölçüde fiyatlanmış olması 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 mevcut geri çekilme hareketini tamamlamasının ardından kısa vadede 1,18 – 1,20 bandını, orta vadede ise 1,20 seviyesi ve üzerini hedef almasını bekliyoruz. Bugün paritedeki görünümü etkileyecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. Paritedeki kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1,1651 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1640 seviyesi destek, 1,1700 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1700 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1750, 1,640 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1600.

EUR/USD



XAU/USD

Altın, petrol fiyatlarındaki gerileme ve dolar endeksinin 95 seviyesi üzerine kadar yükselmesi ile birlikte düşüş eğilimini sürdürüyor. ABD – Çin arasındaki ticaret gerginliği petrol fiyatları üzerinde önemli bir baskı yarattığından, altın fiyatları güvenli liman talebinden nemalanmamakta. ABD Başkanı Trump'ın Fed'in faiz artırımlarından hoşnut olmadığını belirten açıklamalarının ardından zayıflayan dolar endeksi altın fiyatlarının 1210'lu seviyelerden 1230 seviyesine doğru tırmanmasını sağlasa da, altındaki zayıf görünümün bu sabah saatleri itibariyle devam ettiğini görmekteyiz. Ancak altındaki kısa - orta vadeli beklentimiz fiyatların yükseliş çabasını sürdürerek 1300 seviyesi ve üzerini hedef alması yönünde. 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 sebebinin 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 FOMC üyelerinin de altında orta – uzun vadeli yönün yukarı olduğu yönündeki görüşümüzü desteklediğini görüyoruz. Bu noktada altının kısa vadede ilk etapta 1250 seviyesine doğru yükselişe geçmesini beklemekteyiz. Orta vadede ise yeniden 1300 seviyesi üzerinin hedef alınabileceğini düşünüyoruz. Bugün altın fiyatlarını etkileyecek önemli bir veri akışı bulunmuyor. Altındaki kısa vadeli teknik seviyelere bakalım olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1220,10 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1220 seviyesi destek, 1225 seviyesi ise direnç konumunda. 1225 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1230, 1220 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1216.

XAU/USD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	2,804	-%0.4	%0.2	%1.3	-%0.2	%4.9
DAX	12,686	-%0.6	%1.5	-%0.1	-%5.6	-%1.8
FTSE	7,684	%0.1	%0.4	%0.7	-%0.6	%0.0
Nikkei	22,765	-%0.5	%2.1	%0.4	-%4.9	-%0.5
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	93,003	%0.7	%3.8	-%1.6	-%19.2	-%19.4
Çin	2,773	-%0.2	-%2.3	-%5.1	-%20.7	-%16.3
Hindistan	36,351	-%0.1	-%0.5	%2.3	%2.4	%6.7
Endonezya	5,871	-%0.2	-%1.4	-%0.4	-%9.7	-%7.8
Rusya	2,269	-%1.1	-%2.3	%0.6	-%0.7	%7.6
Brezilya	77,487	%0.2	%2.1	%7.4	-%4.6	%1.4
Meksika	48,748	-%0.5	%0.1	%4.3	-%1.9	-%1.2
Güney Afrika	56,277	%0.1	-%1.0	-%0.7	-%7.6	-%5.4
Oynaklık Endeksleri						
VIX	13	%6.4	%2.3	-%3.6	%14.2	%16.6
EM VIX	18	%5.5	-%0.6	-%7.2	%9.7	%11.4
MOVE	47	%4.1	-%3.0	-%10.1	-%9.4	%1.1
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	4.8088	%0.3	-%1.0	%1.4	%26.3	%26.6
Brezilya	3.8313	-%0.5	-%1.3	%2.3	%19.9	%15.8
Güney Afrika	13.5379	%2.0	%1.8	-%1.5	%11.0	%9.3
Çin	6.7751	%0.8	%1.6	%4.5	%5.8	%4.1
Hindistan	69.0525	%0.6	%0.7	%1.0	%8.2	%8.1
Endonezya	14433	%0.2	%0.3	a.d.	%8.4	%6.4
CDS *						
Türkiye	315.3	-2.6	-10.6	2.9	28.9	21.5
Brezilya	244.9	4.3	-7.3	-30.8	18.2	55.9
Güney Afrika	187.6	4.7	-4.7	-31.6	1.9	38.1
Endonezya	116.8	0.5	-8.6	-15.8	15.4	17.4
Rusya	135.8	3.0	7.1	-27.9	23.2	37.0
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%17.7	0.0	-0.8	0.9	5.5	6.0
Brezilya	%11.2	-0.2	-0.3	-0.7	1.3	0.9
Hindistan	%7.8	0.0	0.0	-0.1	0.5	0.5
Endonezya	%7.8	0.1	0.3	0.5	1.6	1.5
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7.0	-0.06	-0.37	-0.34	a.d.	a.d.
Brezilya	%5.6	-0.05	-0.06	-0.63	0.84	1.01
Güney Afrika	%5.2	0.00	0.00	-0.01	0.69	0.66
Endonezya	%4.3	0.03	-0.08	a.d.	0.64	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	72.58	-%0.4	-%2.5	-%3.3	%5.8	%8.5
Ham Petrol - WTI USD/varil	69.46	%1.0	-%1.2	%6.7	%9.6	%15.0
Altın - USD / oz	1224	-%0.3	-%1.8	-%4.0	-%8.2	-%6.5
Gümüş - USD / t oz.	15.34	-%1.1	-%3.5	-%6.0	-%10.0	-%10.5
Commodity Bureau Index	431.77	-%0.2	-%0.7	-%3.4	-%1.2	-%0.1

* 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 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.