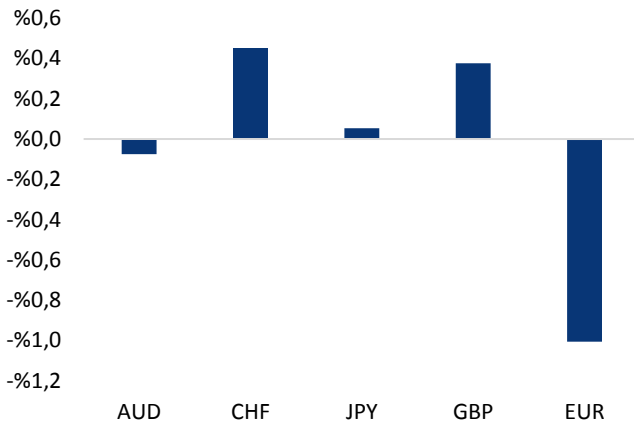


Haber Başlıkları

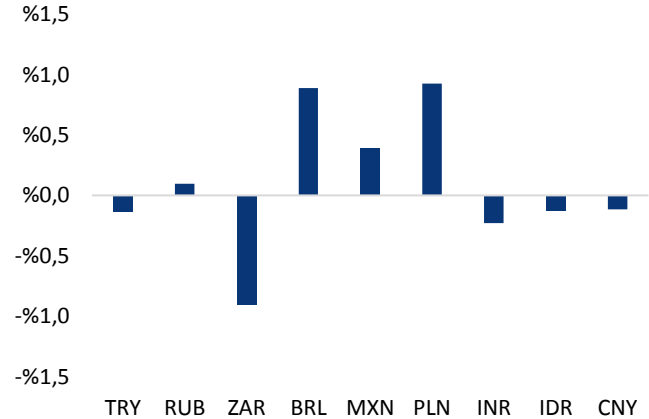
- Avrupa Merkez Bankası Türkiye saatiyle 14:45'de gelen karar ile gerek faizlerde gerekse varlık alım programında herhangi bir değişikliğe gitmedi. Piyasa tepkisi "nötr" oldu. 15:30'da başlayan ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı sonrasında ise EURUSD paritesinde Euro lehine bir hareketin başladığı görüldü.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 15 Temmuz haftasında 233 bin seviyesine geriledi. Beklenti 245 binlik bir artış kaydedilmesi yönündeydi. Bir önceki hafta 247 bin seviyesinde açıklanan veri 248 bine revize edildi.
- 7 – 14 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında, bir önceki hafta görülen 48 milyon dolarlık sınırlı girişin ardından, 155 milyon dolarlık net yabancı girişi yaşandı. Böylece, yılbaşından bu yana hisse senedinde görülen net yabancı girişi 2,34 milyar dolardan 2,5 milyar dolara çıktı.
- Petrol fiyatları, yatırımcıların dikkatlerini, ABD'de artan üretimin ABD ve Suudi Arabistan'da düşen petrol stoklarını dengelemesine çevirmeleri ile birlikte varil başına 47 dolar civarında seyretti.
- TCMB toplam rezervleri, geçen hafta 3 milyar 652 milyon dolar azalışla 105 milyar 132 milyon dolara indi.
- New York Borsası'nda şirket bazlı hareketler görülürken endeksler günü ufak değişikliklerle kapattı.
- Avustralya merkez bankasının 2 numaralı yetkilisi, yönetim kurulunun Temmuz politika toplantısında nötr faiz oranının seviyesi konusundaki tartışmasının politikayı sıkılaştırma planlarının bir işareti olarak yorumlanmaması gerektiğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın eski kampanya yöneticisi Paul Manafort, özel savcı Robert Mueller tarafından Rusya'nın seçimlere müdahalesiyle ilgili soruşturmanın bir parçası olarak muhtemel kara para aklama konusunda araştırılıyor.
- Vadeli piyasalarda DAX vadeli endeksin 23 puan yukarıda ve FTSE 100 vadeli endeksinin ise yatay bulunduğu görülüyor.
- Güney Afrika Merkez Bankası, son 5 yıldır ilk defa politika faizini indirdi. Banka faizleri 25 baz puan indirerek %7'den %6,75'e çekti.
- Bugün Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch'den gelecek olan not değerlendirmesi takip edilecek. Kurum olarak Fitch'den herhangi bir değişiklik beklememekteyiz.

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
	Fitch Türkiye Değerlendirmesi (Piyasa kapanışından sonra gelmesi bekleniyor)			

Makroekonomik Gelişmeler

ECB toplantısı sonrası yorumumuz

Avrupa Merkez Bankası Türkiye saatiyle 14:45'de gelen karar ile gerek faizlerde gerekse varlık alım programında herhangi bir değişikliğe gitmedi. Piyasa tepkisi "nötr" oldu.

15:30'da başlayan ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı sonrasında ise EURUSD paritesinde euro lehine bir hareketin başladığı görüldü.

Burada özellikle etkili olan iki faktör vardı.

1. Draghi, uzun zaman sonra Euro Bölgesinin güçlü bir toparlanma eğiliminde olduğunu belirterek, aktivitenin gidişatına ilişkin daha güvenli bir tutum sergilemesi,
2. Varlık alımlarında değişikliği görüşmek için bir tarih vermeme yolunda hemfikir olduklarını belirtmesine rağmen, para politikasında herhangi bir değişikliğe ilişkin kararın sonbaharda olabileceğini işaret etmesi.

Ancak Draghi'nin beklentiler paralelinde daha dengeli bir duruş sergilediği görüldü.

Ekonomideki güçlenmenin altını çizerken halen ECB'nin desteğinin sürmesi gerekliliği ve bunun da uzun süre devam edeceğini belirtmesi önemliydi.

Draghi'nin basın toplantısı öncesinde 1,15 seviyelerinin altına gelen EUR/USD paritesinin tekrar 1,157 seviyelerine doğru yükseldiği görüldü.

Bu noktada daha önce paylaştığımız görüşümüzü koruyoruz:

Teknik olarak aylık (uzun vadeli) grafiği detaylı incelediğimizde: Aylık grafikteki teknik göstergelerin aşırı alıma işaret ettiği EURUSD paritesinin, bu uzun vadeli kanalı yukarı yönlü kırmamasının zor olduğu görüşündeyiz. Bu da, paritenin kanal içerisindeki seyrini sürdürmesi durumunda, mevcut seviyelerin orta – uzun vadeli satış fırsatları verebileceği anlamını taşıyor.

Paritedeki yükselişin 1,16 – 1,17 bandına doğru kısa vadede sürebileceğini düşünmekle birlikte, kısa – orta vadede, 1,16 seviyesi üzerinde kalıcı bir hareket görmeyi beklemiyoruz.

Hisse ve bono piyasasına yabancı talebi arttı

7 – 14 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında, bir önceki hafta görülen 48 milyon dolarlık sınırlı girişin ardından, 155 milyon dolarlık net yabancı girişi yaşandı. Böylece, yılbaşından bu yana hisse senedinde görülen net yabancı girişi 2,34 milyar dolardan 2,5 milyar dolara çıktı.

- Yabancı yatırımcılar aynı hafta içerisinde ise bono piyasasında (repo işlemleri hariç) net 344 milyon dolarlık alım yaptı ve böylelikle yılbaşından bu yana bono piyasasında yaşanan giriş 3,2 milyar dolardan 3,5 milyar dolara yükseldi.
- 7 – 14 Temmuz tarihlerinde, dolar endeksindeki düşüş ve tahvillerdeki satışın durulması ile birlikte gelişen piyasalarında pozitif bir görünüm hakimdi.

Rapor için [tıklayınız](#).

Fitch Türkiye değerlendirmesinin bugün piyasa kapanışından sonra gelmesi bekleniyor

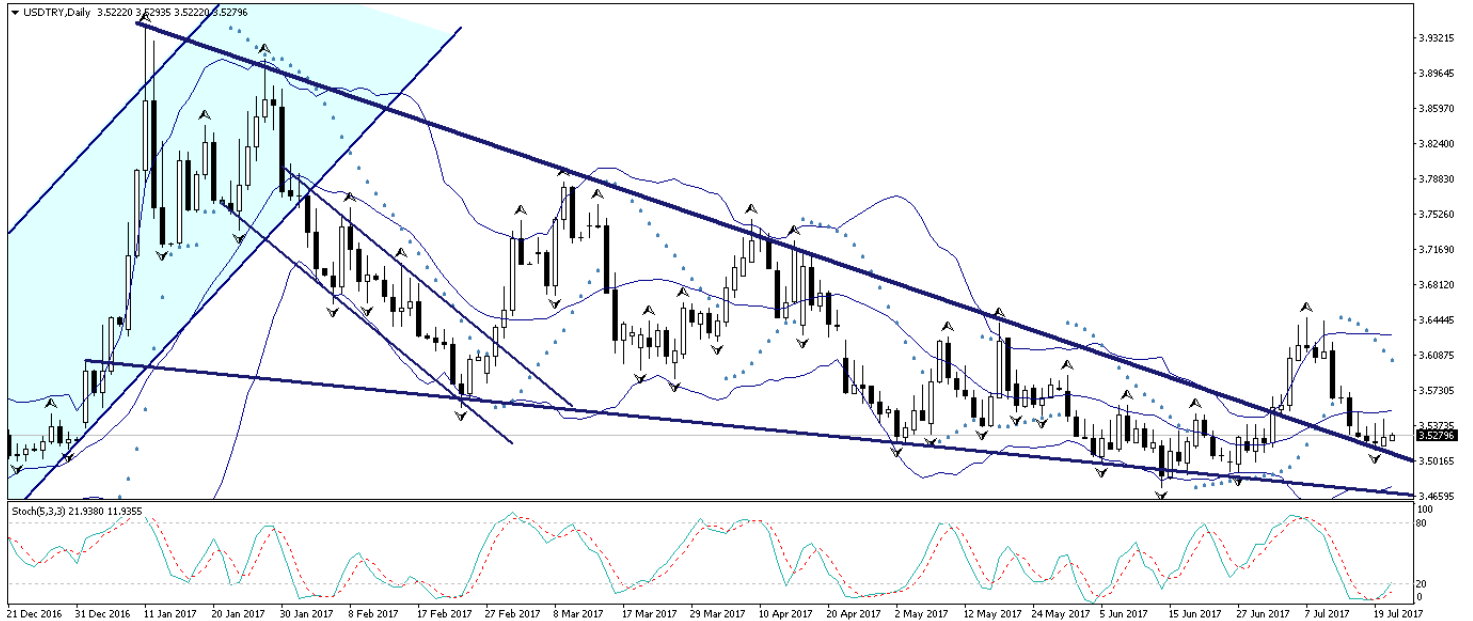
- Fitch Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin bir altında değerlendiriyor (BB+) görünümü iste "durağan" da tutuyor.
- En son Nisan ayından gerçekleştirilen Anayasa değişikliği referandumu sonrasında Türkiye ile ilgili bir özet açıklama yapan Fitch, yapısal reformlarda bir ilerlemenin kredi-pozitif olarak değerlendirilebilecekken, dış açık üzerindeki baskının ya da kamu borçluluğunda bir artış olması durumunun da negatif değerlendirileceğini belirtmişti.
- Büyüme tarafında önemli bir ivme yakalanmış olmasına rağmen (Fitch Türkiye'nin 2017 büyüme tahminini %3,1'den %4,7'ye yükseltmişti), yapısal olarak bir iyileşmenin sağlanamamış olması dolayısıyla kredi notunda herhangi bir değişiklik beklemiyoruz. Görünümün ise "durağan" olarak korunmasını bekliyoruz.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TRY

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi'nin dün öğle saatlerinde yaptığı açıklamasında uzun zaman sonra Euro Bölgesinin güçlü bir toparlanma eğiliminde olduğunu belirtmesi ve aktivitenin gidişatına ilişkin daha güvenli bir tutum sergilemesi sonrasında euro değer kazanırken, dolar endeksinin yeniden satış baskılarına maruz kaldığı görüldü. Bununla birlikte kur 3,54 seviyesi üzerinden 3,51'lere geriledi. Bu noktada kurda 3,50 seviyesine doğru bir geri çekilme hareketinin önümüzdeki günlerde görülebileceğini, ancak böyle bir geri çekilmenin kısa vadeli alım fırsatı verebileceğini düşünüyoruz. Kurun, düşüş trendini (alçalan takoz formasyonu) yukarı yönlü kırılması ile birlikte yeni bir yükseliş patikası oluşturmakta olduğu görüşündeyiz. Bugünün en önemli gündem maddesi, Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch'den gelecek olan Türkiye değerlendirmesi olacak. Büyüme tarafında önemli bir ivme yakalanmış olmasına rağmen (Fitch Türkiye'nin 2017 büyüme tahminini %3,1'den %4,7'ye yükseltmişti), yapısal olarak bir iyileşmenin sağlanamamış olması dolayısıyla kredi notunda herhangi bir değişiklik beklemiyoruz. Görünümün ise "durağan" olarak korunmasını bekliyoruz. Kurdaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 3,5279 seviyesinden işlem görmekte olan USDTRY paritesinde 3,5296 seviyesi direnç, 3,5191 seviyesi ise destek konumunda. 3,5296 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 3,5430, 3,5191 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 3,5041.

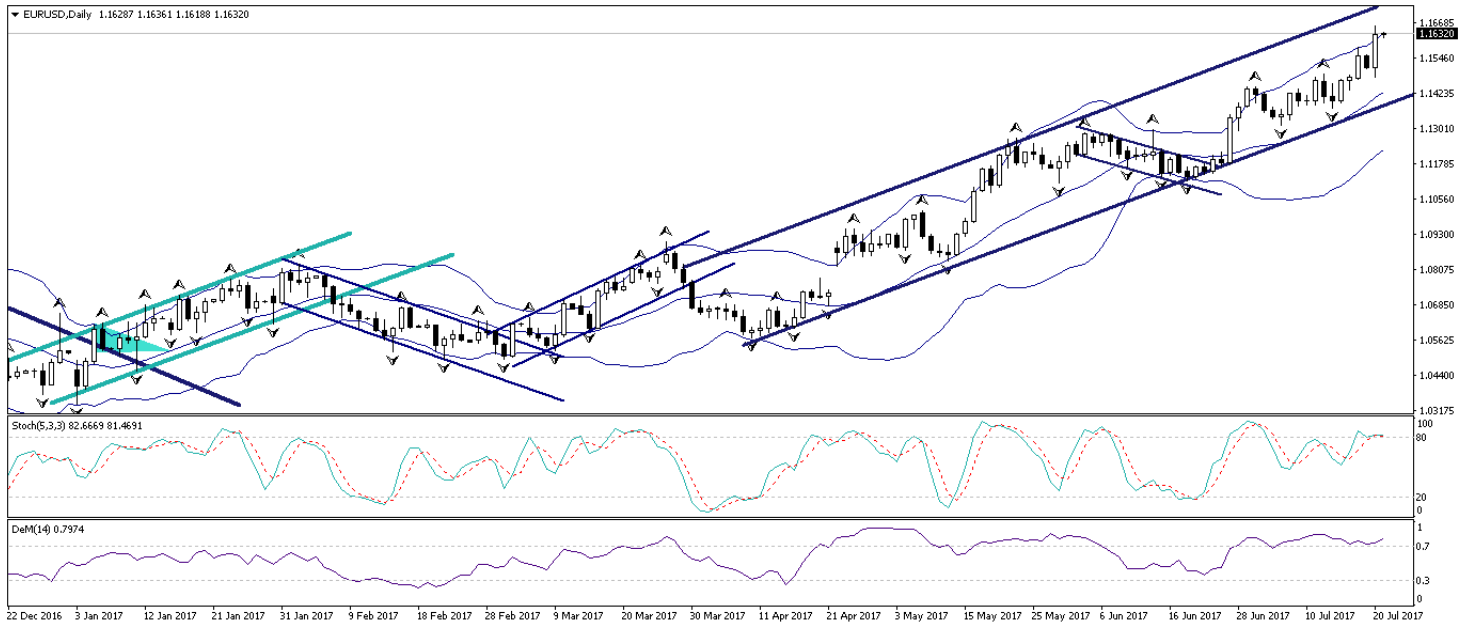
USD/TL



EUR/USD

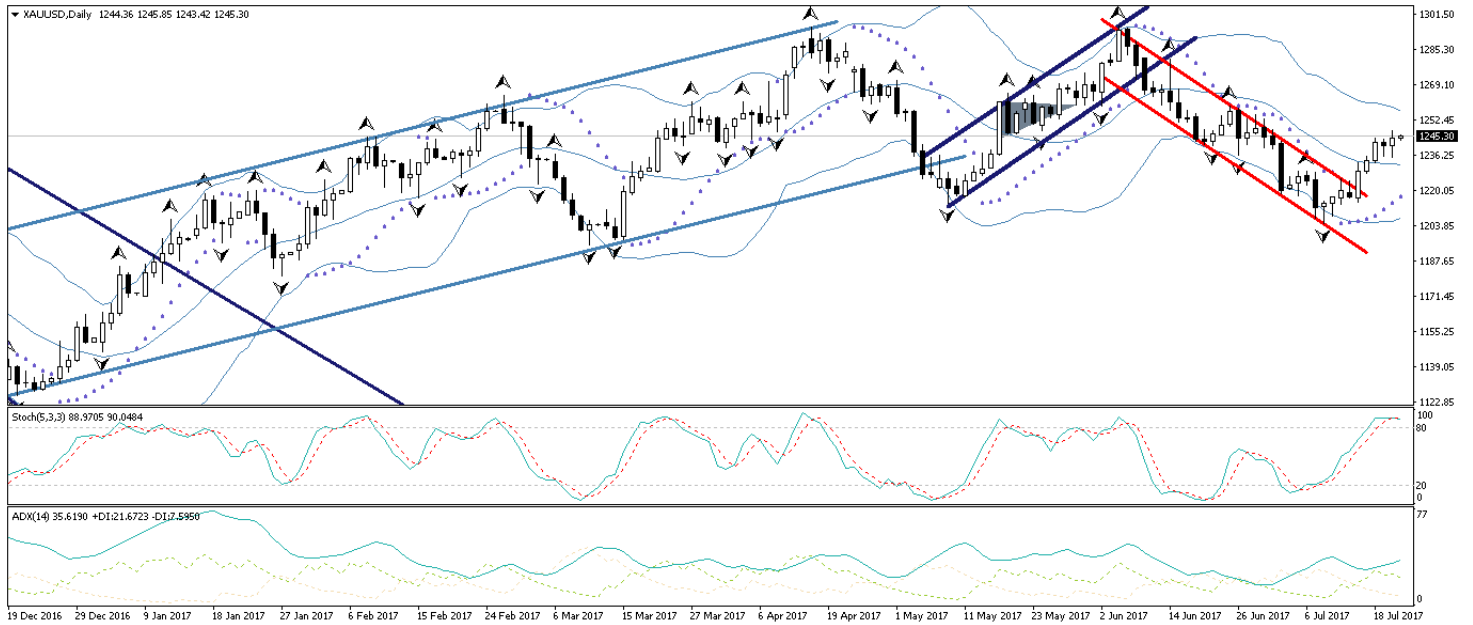
Dün sabahki bültenimizde, 95 seviyesinin altına kadar gerileyen dolar endeksinde, teknik göstergeler mevcut düşüşün 94 – 94,50 bandına doğru devam edebileceğinin sinyalini verdiğini belirtmiş, dolar endeksindeki gerilemenin sürmesi durumunda EURUSD paritesindeki mevcut yükselişin 1,16 – 1,17 seviyelerine kadar devam etmesinin beklenebileceğini ifade etmiştik. Draghi'nin açıklamalarının ardından beklediğimiz bandı giriş yapan EURUSD paritesi, bu sabah saatleri itibarıyla 1,16 seviyesi üzerindeki seyrini sürdürüyor. Bu noktada, temel gelişmelerin eurodaki yükselişi ve dolar endeksindeki düşüşü bu denli güçlü bir şekilde desteklemiyor olması nedeniyle, paritedeki yükselişin 1,16 – 1,17 bandına doğru kısa vadede sürebileceğini düşünmekle birlikte, kısa – orta vadede, 1,16 – 1,17 bandı üzerinde kalıcı bir hareket görmeyi beklemiyoruz. Paritedeki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibarıyla 1,1632 seviyesinden işlem görmekte olan EURUSD paritesinde, 1,1600 seviyesi destek, 1,1640 seviyesi ise direnç konumunda. Paritede 1,1640 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1,1711, 1,1600 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1,1545.

EUR/USD



XAU/USD

Avrupa Merkez Bankası Türkiye saatiyle 14:45'de gelen karar ile gerek faizlerde gerekse varlık alım programında herhangi bir değişikliğe gitmedi. Piyasa tepkisi "nötr" oldu. 15:30'da başlayan ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı sonrasında ise EURUSD paritesinde euro lehine bir hareketin başladığı görüldü. Draghi'nin dünkü konuşmasında, Euro Bölgesi'nin güçlü bir toparlanma eğiliminde olduğunu belirtmesi ve aktivitenin gidişatına ilişkin daha güvenli bir tutum sergilemesi sonrasında euro değer kazanırken, dolar endeksinin yeniden satış baskılarına maruz kaldığı görüldü. Dolardaki gerileme ile birlikte yükselişini sürdüren altın fiyatları ise, 1245 seviyesi üzerine çıktı. Altın fiyatlarının bugün içerisinde 1245 seviyesi civarında dalgalı bir seyir izlemesi beklenebilir. Altın fiyatlarındaki güncel teknik seviyelere bakacak olursak: Bu sabah saatleri itibariyle 1245,30 seviyesinden işlem görmekte olan altın fiyatlarında 1245 seviyesi destek, 1250 seviyesi ise direnç konumunda. 1250 direncinin yukarı yönlü kırılması durumunda bir sonraki direnç seviyemiz 1255, 1245 desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise bir sonraki destek seviyemiz 1240,67.

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	2.473	%0,0	%1,0	%1,6	%8,9	%10,5	
DAX	12.447	%0,0	-%1,5	-%2,6	%7,0	%8,4	
FTSE	7.488	%0,8	%1,0	%0,5	%4,0	%4,8	
Nikkei	20.145	-%0,2	%0,0	-%0,2	%5,0	%5,2	
Gelişmekte olan Piyasalar							
Türkiye	106.736	-%0,6	%2,4	%7,4	%28,5	%36,6	
Çin	3.245	-%0,2	%0,5	%2,6	%3,7	%4,3	
Hindistan	31.904	%0,2	-%0,1	%2,2	%18,3	%20,1	
Endonezya	5.825	-%0,5	-%0,6	-%0,4	%10,3	%9,4	
Rusya	1.947	-%0,3	-%0,7	%5,2	-%9,9	-%12,8	
Brezilya	64.938	-%0,4	-%0,4	%6,9	%0,6	%7,8	
Meksika	51.144	%0,1	%0,3	%4,4	%10,4	%12,1	
Güney Afrika	54.287	%0,4	%1,9	%5,6	%3,3	%7,2	
Oynaklık Endeksleri							
VIX	10	-%2,1	-%3,2	-%11,8	-%17,0	-%31,8	
EM VIX	14	%0,4	-%2,6	-%2,6	-%16,0	-%36,2	
MOVE	47	-%2,6	-%10,0	-%8,9	-%38,7	-%34,4	
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)							
Türkiye	3,5265	%0,1	-%1,1	-%0,5	-%6,4	%0,1	
Brezilya	3,1209	-%0,9	-%2,8	-%6,2	-%1,7	-%4,0	
Güney Afrika	13,0343	%0,9	-%1,3	-%0,3	-%4,1	-%5,1	
Çin	6,7597	%0,1	-%0,4	-%1,0	-%1,7	-%2,7	
Hindistan	64,43	%0,2	%0,0	-%0,1	-%5,5	-%5,1	
Endonezya	13335	%0,1	-%0,1	%0,3	-%0,6	-%1,0	
CDS *							
Türkiye	182,5	-3,8	-7,8	-0,9	-48,0	16,0	
Brezilya	211,9	-6,0	-10,0	-15,6	-27,6	7,1	
Güney Afrika	192,3	-2,7	-5,0	2,2	a.d.	a.d.	
Endonezya	115,7	13,0	-14,2	2,2	-14,3	2,3	
Rusya	163,9	-0,8	-0,6	-10,9	-19,6	a.d.	
10 yıllık bono faizleri							
Türkiye	%10,5	0,0	0,7	0,0	-0,8	-0,9	
Brezilya	%10,0	0,0	-0,3	-0,5	-0,9	a.d.	
Güney Afrika	%8,5	-0,1	-0,2	0,0	-0,2	-0,4	
Hindistan	%6,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	
Endonezya	%6,9	0,0	0,0	0,2	-0,6	-1,0	
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)							
Türkiye	%5,0	-0,04	0,55	-0,05	-0,84	-0,83	
Brezilya	%4,6	-0,06	-0,23	-0,29	-0,65	-0,94	
Güney Afrika	%4,6	0,00	0,00	0,14	-0,04	-0,30	
Endonezya	%3,7	0,00	-0,04	0,10	-0,38	-0,61	
Emtia							
Ham Petrol - Brent USD/varil	49,3	-%0,8	%1,8	%7,1	-%11,2	-%13,2	
Ham Petrol - WTI USD/varil	46,79	-%0,7	%1,5	%8,2	-%10,7	-%12,9	
Altın - USD / oz	1245,5	%0,3	%2,3	%0,4	%3,4	%8,1	
Gümüş - USD / t oz.	16,299	%0,3	%4,2	-%0,7	-%4,3	%1,9	
Commodity Bureau Index	445,36	%0,1	%0,7	%0,5	%2,9	%5,3	

* Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 7-9
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. Koşer 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. Sultan Hamam Cad.
Kavuncu İş Merkezi No: 17 Kat: 1 D: 2
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

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 ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.