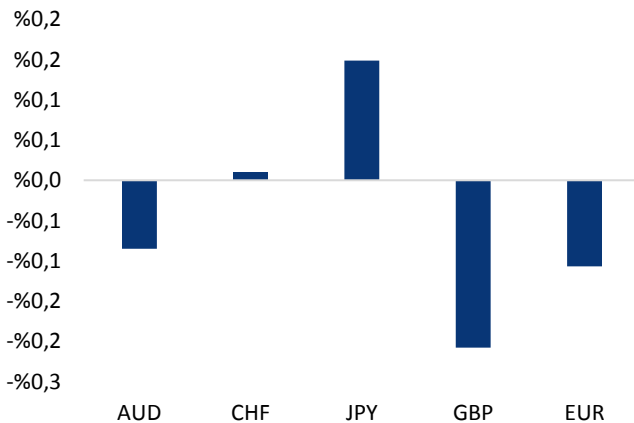


Haber Başlıkları

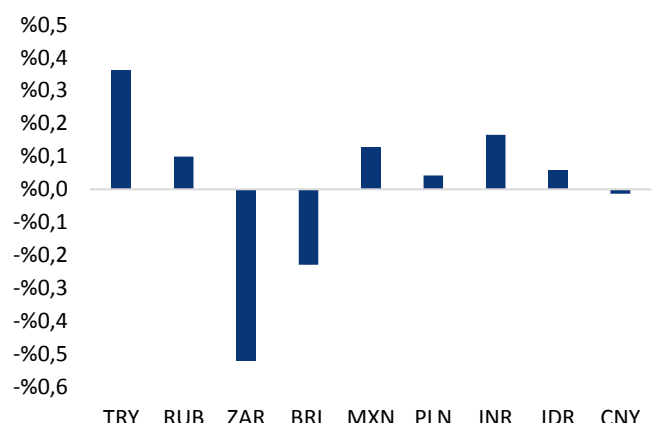
- İran Körfezi'nde yaşanan kriz nedeniyle dün sert yükselişler kaydeden petrol fiyatları, bu sabah saatleri itibarıyla görece stabil bir görünüm çiziyor. Dün akşam saatlerinde varil başına 63,50\$ seviyesi üzerine kadar yükselen Brent petrol, Asya seansında 63,20\$ – 63,40\$ seviyeleri arasında dalgalandı.
- Theresa May'in istifasının ardından 10 Haziran'da başlayan ve eski Dışişleri Bakanı Boris Johnson ile mevcut Dışişleri Bakanı Jeremy Hunt arasında devam eden Muhafazakâr Parti Genel Başkanlığı yarışı dün sonlandı. Sonuç bugün açıklanacak ve yeni başbakan 24 Temmuz'da resmen göreve başlayacak. Yeni Başbakan'ın Boris Johnson olması bekleniyor.
- Bu hafta Perşembe günü gerçekleşecek olan Avrupa Merkez Bankası toplantısı piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Piyasadaki genel beklenti, Bankanın Perşembe günü açıklamasında faiz indirimlerine hazır olduğunun ve parasal gevşemeyi daha genişleteceğinin sinyalini vermesi yönünde. Piyasada Bankanın ani bir faiz indirim kararı alabileceğine yönelik görüşler de mevcut.
- ABD'de hisse senetleri haftaya yükselişle başladı. Endeksler iyi geçen bilanço sezonundan destek buldu. Kapanışta, Dow Jones endeksi %0,07 artışla 27.171,90 puan, S&P 500 endeksi %0,28 kazançla 2.985,03 puan ve Nasdaq endeksi %0,71 değer kazancıyla 8.204,14 puan seviyelerinde seyretti.
- Boston Fed Başkanı Eric Rosengren'in faiz indiriminin mevcut durumda gerekli olmadığını belirtmesi sonrasında yükseliş geçen dolar endeksi, ABD Başkanı Donald Trump'ın borç tavanı konusunda çift taraflı anlaşma sağlandığına ilişkin açıklaması sonrasında yükselişini hızlandırdı. Bununla birlikte 97,46 seviyesine yükselen dolar endeksi, bu sabah saatlerinde yükseliş eğilimini koruyor.
- ABD Başkanı Donald Trump Fed'e yönelik eleştirilerini sürdürdü. Trump sosyal medyadan yaptığı açıklamada, "Neredeyse hiç enflasyon yokken Fed'in yanlış yönlendirmesi yüzünden ülkemiz diğer ülkelere kıyasla çok daha yüksek faiz ödemek zorunda kaldı. Parasal sıkılaştırmanın devam etmesi, ülkemizin rekabet etmesini zorlaştırıyor." yorumunu yaptı.
- Dolar endeksinin yükselişini hızlandırması ile birlikte bu sabah saatlerinde gelişen ülke para birimlerinde sert satıcı bir görünüm söz konusu. Ancak Türk lirasının dolar karşısında değer kazanmayı başaran tek para birimi olduğunu ve gelişen ülke para birimleri arasında pozitif ayrıştığını görüyoruz.
- ABD Hazine Bakanlığınca, Çin petrol şirketi Zhuhai Zhenrong ve Üst Yöneticisi Youmin Li'nin "İran'dan petrol almaya devam ettikleri" gerekçesiyle yaptırım listesine alındığı bildirildi. ABD, Mayıs 2015'te imzalanan nükleer anlaşmadan 8 Mayıs 2018'de çekildiğini açıklamış ve İran'ın petrol ihracatını hedef alan yaptırımları uygulamaya koymuştu. Buna rağmen İran'dan petrol ithalatını tamamen kesmeyen Çin, ABD'nin yaptırım açıklamasından bu yana ilk kez geçen ay büyük miktarda İran'dan ham petrol ithal etmişti.

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
	Euro Bölgesi Temmuz Ayı Tüketici Güveni	17:00	-7,2	-7,2
	ABD Temmuz Ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	17:00	5	3
	ABD Haziran Ayı Güncel Konut Satışları	17:00	5,33M	5,34M

Makroekonomik Gelişmeler

Borç tavanı konusunda anlaşma sağlandığı haberi sonrasında dolar endeksi yükselişini hızlandırdı

Boston Fed Başkanı Eric Rosengren'in faiz indiriminin mevcut durumda gerekli olmadığını belirtmesi sonrasında yükselişe geçen dolar endeksi, ABD Başkanı Donald Trump'ın borç tavanı konusunda çift taraflı anlaşma sağlandığına ilişkin açıklaması sonrasında yükselişini hızlandırdı. ABD Başkanı Trump, sosyal medya üzerinden yaptığı paylaşımda, Kongre liderleri ile birlikte borç tavanı konusunda iki yıllık bir anlaşma sağladıklarını ve ayrıca bir bütçe anlaşması da yaptıklarını belirtti. Bu anlaşma ile birlikte borç tavanı 31 Temmuz 2021'e kadar askıya alınmış olmakla birlikte, yeni harcama paketlerinin de önü açılmış oldu. Bütçe anlaşmasının ise ABD'nin ihtiyari harcamalarını 2020 mali yılı için 1,37 trilyon \$'a kadar yükseltebileceği belirtiliyor (bu yıl bu miktar 1,32 trilyon \$'dı). Bunların yanı sıra, bu anlaşma ile birlikte federal hükümetin, fonların süresinin dolduğu 30 Eylül tarihinde kapanmasının da önüne geçilmiş oldu. Söz konusu anlaşmasının yasalaşması için Kongre'nin alt kanadı olan Temsilciler Meclisi ve üst kanadı olan Senato'dan geçmesi gerekiyor.

Trump'ın açıklaması sonrasında dolar endeksindeki yükseliş hız kazanırken, ABD tahvilleri de değer kazandı. Bununla birlikte 97,46 seviyesine yükselen dolar endeksi, bu sabah saatlerinde yükseliş eğilimini koruyor.

- Dolar endeksindeki yükseliş eğiliminin hızlanması ile birlikte EURUSD paritesi, bir süredir beklediğimiz üzere, 1,112 seviyesi altına inerek 1,1189 seviyesini test etti. Bu, EURUSD paritesinde yaklaşık son 1 ayda görülen en düşük seviye.
- Ons altın fiyatlarında da dolar endeksindeki güçlenme nedeniyle aşağı yönlü düzeltme hareketinin büyük ölçüde hızlandığını görüldük. Bir süredir beklediğimiz üzere, geçtiğimiz hafta Cuma günü 1450 seviyesi üzerini test eden ons altın, dolar endeksinin hafta başından bu yana sergilediği sert yükseliş hareketi ile birlikte kazançlarının bir kısmını geri vererek 1415 seviyesi altına geriledi.

Döviz & Emtia Analizleri

USD/TL

Dün sabahki bültenimizde, USDTRY paritesinin 5,60 seviyesi altına gerilemesini beklemediğimizi ifade etmiş, kurun gün içerisinde 5,63 – 5,70 bandında seyredeceğini öngördüğümüzü belirtmiştik. Gün içerisinde hedef bant aralığımızda hareket eden USDTRY paritesi, dolar endeksindeki yükselişin hızlanması ile birlikte bu sabah saatlerinde 5,69 seviyesi üzerine çıkmış durumda. Boston Fed Başkanı Eric Rosengren'in faiz indirimini mevcut durumda gerekli olmadığını belirtmesi sonrasında yükselişe geçen dolar endeksi, ABD Başkanı Donald Trump'ın borç tavanı konusunda çift taraflı anlaşma sağlandığına ilişkin açıklaması sonrasında yükselişini hızlandırdı. Bununla birlikte 97,46 seviyesine yükselen dolar endeksi, USDTRY paritesinin 5,69 seviyesi üzerine yükselmesinde etkili oldu.

USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5,6950 seviyesi civarında hareket ediyor. Aşağıda USDTRY paritesinin günlük grafiği yer alıyor. Grafik üzerinden de görülebileceği üzere, kur kısa vadeli düşüş trendini yukarı yönlü kırmış ve trend kırılması sonucunda oluşması beklenen yükseliş eğilimini de başlatmış durumda. Bu noktada, USDTRY paritesinin 5,60 seviyesi altına gerilemekte başarısız olacağına yönelik beklentimizi korumakla birlikte, kurdaki mevcut yükseliş eğiliminin 5,70 seviyesi üzerine doğru devam edebileceğini düşünüyoruz. Kurun kısa vade 5,70 – 5,75 bandını hedef almasını bekliyoruz.

Bugün Euro Bölgesi Temmuz Ayı Tüketici Güveni, ABD Temmuz Ayı Richmond Fed İmalat Endeksi ve ABD Haziran Ayı Güncel Konut Satışları verileri takip edilecek.

USD/TL



EUR/USD

EURUSD paritesinin 1,12 seviyesi altına gerilemesini beklediğimizi ve bu nedenle paritedeki yükseliş hareketlerinin satış fırsatı verebileceğini bültenlerimizde sıklıkla ifade ediyorduk. ABD Başkanı Donald Trump'ın borç tavanı konusunda çift taraflı anlaşma sağlandığına ilişkin açıklaması sonrasında yükselişini hızlandırarak 97,46 seviyesine yükselen dolar endeksi, EURUSD paritesinin 1,12 seviyesi altına gerileyerek 1,1189 seviyesini test etmesine neden oldu.

EURUSD paritesi bu sabah saatlerinde 1,1195 seviyesi civarında hareket ediyor. Paritedeki teknik göstergelerin, mevcut düşüş eğiliminin devamını işaret ettiğini görmekteyiz. Bu noktada, EURUSD paritesinin bugün içerisinde 1,12 seviyesi altındaki seyrini sürdürmesini ve kısa vadede 1,1150 seviyesi altına hedef almasını beklemekteyiz. Temel gelişmelerin de paritedeki düşüş hareketini desteklediğini görüyoruz. Euro Bölgesine yönelik artan riskler, Avrupa Merkez Bankası'nın Christine Lagarde başkanlığında güvercin tavrını sürdürebileceği -- hatta maliye politikasının da ekonomiyi canlandırma çabalarına dahil olabileceği beklentisi -- ve piyasalarda Fed'in faiz indireceğine yönelik güçlü fiyatlamaların dolar endeksi üzerinde bir yükseliş potansiyeli oluşturabileceği gibi beklentiler, EURUSD paritesindeki düşüş eğiliminin devam edebileceğini işaret ediyor.

Bugün Euro Bölgesi Temmuz Ayı Tüketici Güveni, ABD Temmuz Ayı Richmond Fed İmalat Endeksi ve ABD Haziran Ayı Güncel Konut Satışları verileri takip edilecek. Bunların yanı sıra, EURUSD paritesindeki kısa vadeli görünüm açısından bu hafta Perşembe günü gerçekleşecek olan Avrupa Merkez Bankası toplantısı önemli olacak.

EUR/USD



XAU/USD

Boston Fed Başkanı Eric Rosengren'in faiz indiriminin mevcut durumda gerekli olmadığını belirtmesi sonrasında yükselişe geçen dolar endeksi, ABD Başkanı Donald Trump'ın borç tavanı konusunda çift taraflı anlaşma sağlandığına ilişkin açıklaması sonrasında yükselişini hızlandırdı ve 97,46 seviyesine kadar yükseldi. Ons altın fiyatlarında da dolar endeksindeki güçlenme nedeniyle aşağı yönlü düzeltme hareketinin büyük ölçüde hızlandığını görüldük. Bir süredir beklediğimiz üzere, geçtiğimiz hafta Cuma günü 1450 seviyesi üzerini test eden ons altın, dolar endeksinin hafta başından bu yana sergilediği sert yükseliş hareketi ile birlikte kazançlarının bir kısmını geri vererek 1415 seviyesi altına geriledi.

Altın fiyatları bu sabah saatlerinde 1415 seviyesi civarında hareket ediyor. Bu noktada, teknik göstergelerin de işaret ettiği üzere, ons altının kısa vadede 1415 seviyesi altına kalıcı bir seyir izlemesini beklemekteyiz. Altının bugün içerisinde 1415 – 1427 seviyeleri arasında hareket edebileceği görüşündeyiz.

Bugün Euro Bölgesi Temmuz Ayı Tüketici Güveni, ABD Temmuz Ayı Richmond Fed İmalat Endeksi ve ABD Haziran Ayı Güncel Konut Satışları verileri takip edilecek. Bunların yanı sıra, EURUSD paritesindeki kısa vadeli görünüm açısından bu hafta Perşembe günü gerçekleşecek olan Avrupa Merkez Bankası toplantısı önemli olacak.

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	2.985	%0,3	-%1,0	%1,2	%13,1	%19,1
DAX	12.289	%0,2	-%0,8	-%0,4	%11,0	%16,4
FTSE	7.515	%0,1	-%0,2	%1,5	%9,8	%11,7
Nikkei	21.417	%1,0	%0,5	%1,8	%5,1	%8,1
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	101.089	-%0,7	%4,1	%7,5	%0,9	%10,8
Çin	2.887	%0,1	-%1,7	-%3,8	%11,9	%15,8
Hindistan	38.031	%0,1	-%2,7	-%2,9	%5,4	%5,5
Endonezya	6.434	-%0,1	%0,4	%1,8	-%0,4	%3,8
Rusya	2.684	-%0,6	-%2,6	-%2,8	%7,7	%13,3
Brezilya	103.950	%0,5	%0,1	%1,9	%7,7	%18,3
Meksika	41.209	-%1,0	-%4,3	-%5,3	-%5,7	-%1,0
Güney Afrika	58.015	-%0,4	%0,8	-%1,6	%7,6	%10,0
Oynaklık Endeksleri						
VIX	14	-%6,4	%6,7	-%12,1	-%35,0	%22,6
EM VIX	17	%4,5	%10,8	-%5,7	-%21,0	%3,9
MOVE	61	-%4,5	-%1,5	-%18,3	%11,6	%30,9
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5,6796	%0,4	-%0,6	-%2,4	%6,3	%49,5
Brezilya	3,7406	-%0,2	-%0,4	-%2,1	-%1,7	%13,1
Güney Afrika	13,8633	-%0,5	-%0,3	-%3,3	-%0,8	%12,0
Çin	6,8812	%0,0	%0,0	%0,2	%1,1	%5,8
Hindistan	68,92	%0,2	%0,5	-%1,0	-%3,5	%7,9
Endonezya	13946	%0,1	%0,2	-%1,5	-%1,9	%2,8
CDS *						
Türkiye	376,0	2,7	-25,8	-47,3	a.d.	145,3
Brezilya	127,9	-0,1	0,0	-21,4	-3,9	67,3
Güney Afrika	157,5	-0,6	-2,0	-14,2	a.d.	28,0
Endonezya	86,7	0,4	0,0	a.d.	a.d.	33,2
Rusya	105,1	0,2	-1,7	-6,3	a.d.	6,8
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%16,1	0,0	a.d.	-0,3	0,2	4,5
Brezilya	%7,3	0,0	0,1	-0,4	-1,8	-3,0
Hindistan	%6,4	0,1	0,0	-0,4	-0,9	-0,9
Endonezya	%7,2	0,1	0,1	-0,3	-0,9	0,9
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%7,1	0,02	a.d.	-0,56	0,14	a.d.
Brezilya	%4,5	0,03	0,01	-0,15	-1,08	-0,01
Güney Afrika	%4,0	-0,01	-0,12	-0,10	-1,09	-0,48
Endonezya	%3,2	-0,02	-0,09	-0,18	-1,16	a.d.
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	63,26	%1,3	-%4,8	-%3,0	%2,9	-%5,4
Ham Petrol - WTI USD/varil	56,22	%1,1	-%5,6	-%2,1	%6,9	-%7,0
Altın - USD / oz	1426,9	%0,0	%0,9	%2,2	%11,2	%9,0
Gümüş - USD / t oz.	16,34	%1,4	%6,9	%6,9	%6,6	-%4,7
Commodity Bureau Index	405,87	%0,0	%0,1	-%1,3	-%1,0	-%6,1

* 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.