

K.KORE GERGINLİĞİ Mİ !

KÜRESEL EKONOMİ GÜNDEMİ						
11.08.2017	Saat	Ülke	Dönem	Ekonomik Gösterge	Beklenen	Önceki
	09:00	Almanya	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)		%0,4
	09:00	Almanya	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)		%1,7
	10:00	Türkiye	Haziran	Cari İşlemler Dengesi(\$)	-4,1MLR	-5,24MLR
	15:30	ABD	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)		%0,0
	15:30	ABD	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)		%1,6
	15:30	ABD	Temmuz	Haftalık Ortalama Kazançlar(Aylık)		%0,5
	16:00	Rusya	2.Çeyrek	GSYH(Öncü-Yıllık)		%0,5
	16:00	Rusya	Haziran	Dış Ticaret Dengesi(\$)		8,52MLR
	23:00	Güney Afrika	Ağustos	Moody's Kredi Notu		Baa3
	23:00	Güney Afrika	Ağustos	Moody's Kredi Notu Görünümü		Negatif

Asya borsaları, ABD ve Kuzey Kore arasındaki gerilimin artmasıyla küresel olarak kayıplarını artırırken yatırımcılar yen, İsviçre frankı, ABD hazine tahvilleri gibi daha az riskli varlıklara yöneliyorlar.

Japonya hariç MSCI Asya- Pasifik bölgesel gösterge endeksi kayıplarının üçüncü gününde yüzde 1,4 düşüşle bir ayın en düşük seviyesine geriledi ve haftayı yüzde 2,1 düşüşle kapatmaya hazırlanıyor.

S&P500 hisse opsiyon fiyatları üzerinden hesaplanan ve piyasada "korku endeksi" olarak bilinen VIX, 1 ayın zirvesinde seyrediyor. Perşembe 12,63'ü gördükten sonra 11,11'e gerileyen VIX, dün 16,17 ile Trump döneminin zirvesine çıktı

Haziran ödemeler dengesi saat 10'da açıklanacak. Aylık cari açığın 3.9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz (piyasa beklentisi: 3.9 milyar dolar). Tahminimizin gerçekleşmesi halinde, aylık açık bir önceki yıla kıyasla %21.4 oranında daralmış olacak.

Bugün ABD'de enflasyon verileri açıklanacak. Sabah saatleri itibariyle Dolar/TL 3,54'ten işlem görürken Euro/TL 4,17 seviyesinde. Brent petrol 51,5 dolar seviyesinde dengelenirken altının ons 1.285 dolar seviyesinde.

BIST-100- Saatlik



Hızlı yükseliş ardından 110,000'den gelen satışlar 108,500'ü destek yapma çabaları ve K.kore gerginliği ile yapacağımız açılış. Dolar endeksine, paritelere ve yurtdışı borsalara bakıyoruz sırasıyla, dün den düşük, %0,18-0,25 bandında değerli ve %0,02- 0,09 bandında negatif bu durumda -500 - 650 bandında açılış sonrası dengelenme bekleyebiliriz. Stop-loss'umuz ise 106,000

Saatlik baktığımızda ise 105,500 üzerinde kaldığımız sürece olumluluğun devam edeceğini satışların kar realizasyon olarak göreceğimizi ama 105,500'ün kırılması durumunda ise düzeltme hareketi içinde olduğumuz düşüncesinde olacağımızı belirtmek isteriz.

USDTRY- Günlük



USDTRY

Gelişen ülke kurlarıyla paralel hareket eden dolar/TL de bugün için iki madde önemli. İlki yerel ; TCMB'nin açıklayacağı Haziran cari açık verisi de izlenecek. Beklenti 3,9 milyar dolar, önceki 5,24 milyar dolar. Ve Gelişen ülke varlıklarında saat 15:30'da açıklanacak olan ABD Haziran ayı TÜFE verisiyle dolara bağlı olarak hareketlilik yaşanacak. beklenti aylıkta yüzde 0,2 artış, yıllıkta yüzde 1,8 artış. Önceki ay bu oranlar sırasıyla yüzde sıfır ve yüzde 1,6'dıydı.

Dirençler ; 3,5475 / 3,5610

Desteklerimiz ; 3,5420 / 3,5330 / 3,5260 / 3,5210 / 3,5180 / 3,5110

EURUSD- Saatlik



EURUSD :

ABD'de açıklanacak enflasyon raporuna kadar 1,18 üzerinde tutunma çabasındaki paritede dün ABD iş imkanları verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve dolar endeksinin kısmen güçlenmesini gördük ki bu da paritenin 1,18'in altına sarkmasına neden oldu ardından K.kore gerginliği ile 1,1748 seviyesine kadar gerileme gösterdi. 1,1716 desteğinden dönen paritede 1,1761 seviyesi geçilmeden 1,18'lerden bugün için bahsetmenin zor olduğunu düşünmekteyiz. 1,1730 – 1,1757 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Dirençler ; 1,1857 / 1,1862 / 1,1880

Destekler ; 1,1840 / 1,1830 / 1,1820

XAU/USD - Saatlik



XAU/USD (ONS)

RSI'in aşırı alım bölgesinde olduğu 1,266 seviyesinden başlayan satışla önce 1,260 ardından 1,257 seviyelerini kırın ons altında K.Kore gerginliği ile yeniden 1,265 seviyesine yükseldiğini görmekteyiz.

Haber akışının zayıflıyıpından ABD'deki iş imkanları verisinin beklentinin üzerinden gelmesi ile dolar endeksinde 93,3'den 93,7'ye hareket olunca altında realizasyon beraberinde gelmişti, Jeopolitik risklerin artmasıyla beraber değerlendirilen altın , ABD Temmuz ayı ÜFE verisi sonrasında kazançlarını artırdı.

Direnç : 1,288 -1,292

Destek : 1,280 – 1,272

YURT DIŐI ÖNEMLİ GELİŞMELER

- Fed FOMC'de şahin cephenin öncüleri arasında yer alan New York Fed Başkanı William Dudley, öncekilere göre daha ihtiyatlı açıklamalar geldi. Dudley, Fed'in düşük kalan enflasyona rağmen bir yılda iki faiz artırımının ardındaki fikir olan "İstihdam piyasasında sıkılaşma bir noktada enflasyonu yükseltecek" tezine inancını korumaya devam etse de yüzde 2 hedefine ulaşmanın zaman alacağı görüşünde. Dudley, enflasyon hedefine "orta vadede" ulaşılabileceği ifadesini kullanarak, "Zayıflayan doların ithal fiyatları, sıkılaşan istihdam piyasasının ücretleri yukarı itmesinin bir araya gelmesi er ya da geç enflasyonu yukarı itmeli" dedi. Düşük ücret artışının nedenlerinden de bahseden Dudley, bu konuda güvercinleşmekten uzak durmayı başarsa da "Zayıf verimlilik, istihdam artışına rağmen ücretleri baskılıyor" dedi. Dudley, "veriye rağmen" Haziran'da faiz artırıldıktan sonra ihtiyatlı bir temaya geçen diğer FOMC üyelerine göre şahin duruşunun katılığını korumuştu.
-

Yurtiçi gelişmeler ve ŞİRKET HABERLERİ

- Borsa İstanbul (BİST) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) bugün iki yeni sözleşmeyi işleme açıyor. Bugünden itibaren VİOP'ta Rus Rublesi ve offshore Çin Yuanı'na dayalı alım satım yapılabilecek.

Ruble/TL (RUB/TL) ve Yuan/TL (CNH/TL) paritelerini dayanak varlık olacak sözleşmeler 6 vade ayı ve yaklaşık 10 ila 20 arasında değişen kaldıraça sahip olacak.

RUBLE/TL

Başlangıç Teminatı: 510 TL

Sözleşme Büyüklüğü: 100 bin ruble

Minimum Fiyat Adımı: 0,00001

Minimum Fiyat Adımı Etkisi: 1 TL

Etkin Kaldıraç: Yaklaşık 11,5

Vadeler: Şubat - Nisan - Haziran - Ağustos - Ekim - Aralık

Uzlaşma Fiyatı Hesabı: Son işlem günü saat 15.30'da Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki Rus rublesi alış ve satış kurları ortalaması en yakın fiyat adımına yuvarlanacak.

*Piyasa Yapıcı var

YUAN/TL

Başlangıç Teminatı: 270 TL

Sözleşme Büyüklüğü: 10 bin ruble

Minimum Fiyat Adımı: 0,0001

Minimum Fiyat Adımı Etkisi: 1 TL

Etkin Kaldıraç: Yaklaşık 19,5

Vadeler: Şubat - Nisan - Haziran - Ağustos - Ekim - Aralık

Uzlaşma Fiyatı Hesabı: Son işlem günü Hong Kong Treasury Markets Association tarafından açıklanan ABD doları/offshore Çin yuanı çapraz kuru ile TCMB tarafından son işlem günü açıklanan gösterge niteliğindeki ABD doları alış ve satış kurları ortalaması kullanılarak hesaplanan offshore Çin yuanı/Türk lirası kuru.

Son işlem gününde resmi tatil veya başka nedenle Çin yuanı çapraz kuru açıklanmaması halinde uluslararası spot piyasalarda Türkiye saatiyle 17.00'de oluşan ABD doları/offshore Çin yuanı alış satış fiyatı ortalaması.

*Piyasa Yapıcı var

Borsa İstanbul'dan yapılan açıklamada, VİOP'ta Ruble ve Yuan alım satım imkanının İstanbul Finans Merkezi projesine katkı sağlaması ve BİST'te işlem gören ürün çeşitliliğinin artırılmasını amaçladığı belirtildi. Yeni ürünler, Rusya ve Çin'le dış ticaret yapan ihracatçı/ithalatçı firmalar için kur risklerini hedge etme imkanı da sağlamış olacak. Bu aynı zamanda VİOP'a katılımı olumlu etkileyeceği gibi hacim dağılımını geliştirme çalışmalarını da destekleyecek.

- Kamu sermayeli bankalar ile bağlı ortaklığı niteliğini haiz finansal kuruluşların donuk alacak olarak sınıflandırılan alacaklarının varlık yönetim şirketlerine satışı "gerekli fayda ve maliyet analizlerine ilişkin ilkeler çerçevesinde" belirlenecek. Yönetmelik kapsamında donuk alacakların satışına ilişkin süreçlerin bankacılık kanununun iç sistemlere ilişkin hükümlerine ve ilgili alt düzenlemelere uygun olarak oluşturulması zorunlu olacak.
- Şirket Yönetim Kurulu mevcut 2,4 milyon ton/yıl sıvı çelik üretim kapasitesinden 3,5 milyon ton/yıl kapasiteye ulaşmak için 4 no'lu yeni bir Sürekli Döküm Makinesi kurulmasını kararlaştırmıştır. 1.250.000 ton/yıl kapasite ile kurulacak olan yeni Sürekli Döküm Makinesi için ihale hazırlıkları devam etmekte olup, Kasım 2017 sonuna kadar yüklenici firmanın belirlenmesi hedeflenmektedir. 16 ayda tamamlanması planlanan yatırımla birlikte şirketimizin döküm kapasitesi 2019 yılında 3,5 milyon ton seviyesine ulaşacaktır."

CDS KARŞILAŞTIRMASI

AÇIKLAMA	SON	GÜNLÜK FARK %	BU YIL FARK %
Spain CDS 5Y	67	3,08	-16,71
Brazil CDS 5Y	203	3,05	-27,50
Turkey CDS 5Y	176	2,92	-34,81
China CDS 5Y	72	2,86	-35,39
Philippines CDS 5Y	73	2,82	-32,68
Indonesia CDS 5Y	111	2,78	-26,70
Malaysia CDS 5Y	74	2,78	-45,76
Poland CDS 5Y	40	2,56	-48,35
Thailand CDS 5Y	47	2,17	-41,57
Korea CDS 5Y	51	2,00	23,07
South Africa CDS 5Y	170	1,80	-21,13
Russia CDS 5Y	148	1,37	-23,49
Croatia CDS 5Y	171	1,18	-20,90
Hungary CDS 5Y	89	1,14	-29,05
Argentina CDS 5Y	335	0,90	-19,66
Czech Republic CDS 5Y	31	0,00	-22,87
Portugal CDS 5Y	149	-6,88	-46,10

Kaynak : Matriks

MSCI ENDEKSLERİ KARŞILAŞTIRMASI

KOD	AÇIKLAMA	SON	GÜNLÜK FARK %	BU YIL FARK %
MXAR	MSCI ARGENTINA USD	3201,748	0,53	29,67
MXHU	MSCI HUNGARY	1708,602	0,53	13,96
MXSI	MSCI SINGAPORE USD	3880,624	0,30	22,40
MXTH	MSCI THAILAND	541,874	0,02	4,05
MXMY	MSCI MALAYSIA	617,555	-0,01	7,87
MXPO	MSCI PORTUGAL USD	69,999	-0,12	18,96
MXID	MSCI INDONESIA	6898,425	-0,25	12,69
MXCZ	MSCI CZECH REPUBLIC	224,679	-0,36	2,29
MXKR	MSCI KOREA	697,366	-0,37	20,12
MXPH	MSCI PHILIPPINES	1356,311	-0,43	15,73
MXRU	MSCI RUSSIA USD	529,044	-0,53	-12,21
MXTRUSD	MSCI TURKEY USD	433,374	-0,69	37,03
MXZA	MSCI SOUTH AFRICA	1412,417	-0,82	10,73
MXPL	MSCI POLAND	1698,652	-1,08	21,98
MXTW	MSCI TAIWAN	390,569	-1,10	13,47
MXIN	MSCI INDIA	1158,634	-1,41	17,84
MXSP	MSCI SPAIN USD	494,301	-1,43	26,50
MXBR	MSCI BRAZIL USD	1891,458	-1,48	13,14

KOD	AÇIKLAMA	SON	GÜNLÜK FARK %	BU YIL FARK %
MXLA	MSCI EM LATIN AMERICA USD	2754,919	-1,01	17,70
MXMS	MSCI EM ASIA USD	530,389	-1,40	26,60
MXEF	MSCI EMERGING MARKETS USD	1056,213	-1,19	22,49
MXWO	MSCI The World Index USD	1940,284	-1,10	10,80
MXMU	MSCI EM EUROPE USD	318,613	-0,66	7,28
MXEUMID	MSCI EM EUROPE & MIDDLE EAST USD	263,138	-0,59	5,64
MXEMEA	MSCI EM EMEA USD	266,734	-0,30	8,97
MXEP	MSCI EUROPE USD	1698,537	-0,97	15,46
MXTRUSD	MSCI TURKEY USD	433,374	-0,69	37,03

Kaynak: Matriks

TAHVİL FAİZLERİ ve PARA BİRİMLERİ KARŞILAŞTIRMASI

AÇIKLAMA	SON	GÜNLÜK FARK	BU HAFTA FARK	BU AY FARK	BU YIL FARK	2016 KAPANIŞ
Almanya Hazine Bonosu,10 Yillik Faiz O	0,40	-2,22	-15,07	-25,88	104,94	0,20
Fransa Hazine Bonosu, 10 Yillik	0,70	-1,51	-6,66	-12,78	2,51	0,68
Ispanya Hazine Bonosu, 10 Yillik	1,44	-0,60	-2,18	-3,49	4,20	1,38
İtalya Hazine Bonosu, 10 Yillik	2,02	-1,59	-0,85	-4,49	11,79	1,81
USD Hazine Bonosu, 2 Yillik Faiz Orani	1,33	0,00	-1,79	-1,81	10,32	1,21
USD Hazine Bonosu,10 Yillik Faiz Orani	2,20	0,30	-2,67	-4,02	-9,83	2,45
USD Hazine Bonosu,30 Yillik Faiz Orani	2,78	0,23	-2,13	-4,17	-9,34	3,07
AKTIF TAHVİL - TRT150519T15	11,68	0,00	0,69	1,13	9,88	10,63
EN UZUN VADELİ TAHVİL - TRT240227T17 (# x)	10,79	0,19	1,22	1,70	-5,52	11,42
BIST REPO	11,79	0,17	-0,08	-1,91	41,71	8,32
1 Month USD Forward	3,58	0,31	0,35	0,51	0,94	3,54
3 Month USD Forward	3,65	0,31	0,36	0,52	1,34	3,60
9 Month USD Forward	3,85	0,31	0,37	0,53	2,20	3,76
1 Year USD Forward	3,95	0,31	0,37	0,55	2,55	3,85
1 Month EUR Forward	4,22	0,40	0,41	0,15	12,57	3,74
3 Month EUR Forward	4,31	0,40	0,42	0,16	13,07	3,81
6 Month EUR Forward	4,45	0,40	0,43	0,17	13,52	3,92
1 Year EUR Forward	4,73	0,40	0,44	0,21	14,49	4,13
Dollar Index (Gecikmeli)	93,43	0,04	-0,12	0,66	-8,59	102,21
EURO/USD	1,18	-0,06	-0,07	-0,67	11,75	1,05
DOLAR/TURK LIRASI	3,5466	0,13	0,53	0,79	0,56	3,53
GUNEY AFRIKA RANDI	13,42	-0,28	-0,03	1,85	-2,27	13,73
RUS RUBLESİ	60,16	0,05	0,34	0,64	-2,17	61,49
BREZİLYA REALI	3,18	-0,01	1,39	1,63	-2,40	3,25
CIN YUANI (HONG KONG)	6,69	0,30	-0,72	-0,59	-4,11	6,97
MACAR FORINTI	259,64	0,02	0,39	1,11	-11,55	293,56
ENDONEZYA RUPİAH	13.360,00	0,16	0,30	0,23	-1,17	13.518,00
JAPON YENİ	109,20	-0,01	-1,35	-0,96	-6,56	116,86
KORE WONU	1.143,80	0,06	1,41	2,28	-5,16	1.206,05
PHILIPPINE PESOS	50,97	-0,02	1,28	0,97	2,78	49,59
POLONYA ZLOTY	3,64	0,04	0,88	1,22	-13,09	4,18

Kaynak; Matriks

BORSALAR VE EMTİA FİYATLARI KARŞILAŞTIRMASI

AÇIKLAMA	SON	BU AY FARK %	BU YIL FARK %	2016 KAPANIŞ
Yabancıların Takas Top. daki Oranı	65,56	0,24	3,47	63,36
BIST100 FİYAT KAZANÇ ORANI	11,83014	-3,85	25,03	9,46183
BIST 100	107800,4	0,25	37,96	78138,66
Bovespa (BRAZIL)(Gecikmeli)	66992,09	1,63	11,23	60227,29
Russian RTS Index USD (RUSSIA) (Gecikm	1029,26	2,20	-10,68	1152,33
Mumbai Sensex 30 Index (INDIA)(Gecikme	31313,93	-3,69	17,60	26626,46
Jakarta SE (Indonesia)	5762,97	-1,33	8,80	5296,71
China Shanghai Comp(GECIKMELI)	3218,227	-1,67	3,69	3103,637
Nikei 225 (Tokyo) (EOD)	19729,74	-0,98	3,22	19114,37
S&P 500 Index (Gecikmeli)	2438,21	-1,30	9,04	2236,04
Dow Jones Ind. Kapanis	21844,01	-0,22	10,52	19765,07
Nasdaq 100 Index (Gecikmeli)	5788,192	-1,57	19,07	4861,35
Dax Perf.Inx (Gecikmeli)	12014,3	-0,86	4,64	11481,06
FTSE 100 (CS Comp)(Gecikmeli)	7389,94	0,24	3,46	7142,83
CAC 40 Index (Paris)(Gecikmeli)	5115,23	0,42	5,20	4862,31
FTSE MIB30 Index (Gecikmeli)	21681,61	0,91	12,72	19234,58
Dollar Index (Gecikmeli)	93,43	0,66	-8,59	102,21
ALTIN ONS	1285,395	1,24	11,66	1151,13
GUMUS	17,0435	1,27	7,01	15,927
Bakir (Spot - USD/lb)	2,87245	-0,03	14,84	2,5012
PLATIN	980,7	4,19	8,79	901,46
PALLADIUM	899,185	1,26	32,24	679,95
Brent Petrol Online Spot (OTC)	51,51	-2,22	-9,20	56,73
CBOE SPX VOLATILITY INDX (Gecikmeli)	16,04	56,34	12,17	14,3

Kaynak: Matriks

M.BAKİ ATILAL

m.baki@turkishyatirim.com

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin diğer raporlarına;

www.turkishyatirim.com

www.turkborsa.net

<https://twitter.com/turkishyatirim>

<https://twitter.com/turkborsanet>

<https://tr-tr.facebook.com/turkborsa>

adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki bilgi ve fikirler, Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek ve sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar, raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve personeli, bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.