



Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	1.601	2,72 ↓
MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler	801	2,15 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	396	0,23 ↑
MSCI BRIC Ülkeleri	221	2,56 ↓
Dow Jones	16.058	2,84 ↓
S&P 500	1.914	2,96 ↓
Nasdaq	4.636	2,94 ↓
Bovespa	45.477	2,46 ↓
Euro Stoxx 50	3.189	2,47 ↓
Shanghai*	3.139	0,86 ↓
Nikkei*	18.122	0,24 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1259	0,48 ↑
USD/JPY	119,9	1,08 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Türü Petrol (USD/varil)	48,5	0,02 ↓
Altın (USD/ons)	1.140,7	0,88 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvilleri*	%2,17	4 bp ↓
EMBI(+)(baz puan)	423	12 bp ↑
EMBI-TR (baz puan)	310	15 bp ↑
CDS-TR (5 yıl)	275	15 bp ↑
VIX	31,4	3,0 p ↑

(*) 10 yıllık

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BİST-100	73.570	2,18 ↓
USD/TL	2,9222	0,38 ↑
Euro/TL	3,2900	0,86 ↑
Döviz Sepeti*	3,1061	0,64 ↑
2 Yıllık Gösterge Tahvilin Faizi	%11,00	3 bp ↑

(*) 0,5*USD+0,5*EUR

Tahminlerimiz	2014(G)	2015
Büyüme (%)	2,9	3,0
Cari Açık/GSYH (%)	5,7	5,1
Enflasyon (%)	8,2	8,0
DİBS Faiz* (%)	9,8	9,0

(*) İhalelerde oluşan yıllık ortalama bileşik faiz

(G) Gerçekleşme

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD ISM İmalat Endeksi	Ağustos	53	51,1	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Ağustos	205 bin	185 bin
ABD İmalat PMI	Ağustos	-	53	ABD Fabrika Siparişleri	Temmuz	%0,9	%1,8
Yurt İçi	Yurt İçi						
İmalat PMI	Ağustos	-	49,3	-	-	-	-

ABD'de imalat sanayi verileri ivme kaybına işaret ediyor.

Yurt içinde imalat PMI Ağustos'ta geriledi.

Dün açıklanan verilere göre ABD'de imalat sanayi Ağustos ayında beklentilerin altında bir performans sergiledi. Bu dönemde, ABD ISM imalat sanayi endeksi 51,1 değerini alırken, imalat PMI endeksi 53 olarak açıklandı. Fed toplantısı öncesinde imalat sanayinde gözlenen ivme kaybına rağmen dün piyasalarda Çin'e yönelik kaygıların ağırlığını koruduğu gözlemlendi.

Küresel piyasalarda dün satıcı bir görünüm hakimdi. Gelişmekte olan ülke borsalarının yanı sıra ABD ve Avrupa borsalarında da aşağı yönlü bir seyir izlendi. Bu sabah Asya borsalarında ise karışık bir görünüm hakim. Hafta başında 50 USD seviyesinin üzerine çıkan Brent türü ham petrolün varil fiyatı ise bu sabah 47 USD düzeyine gevşedi.

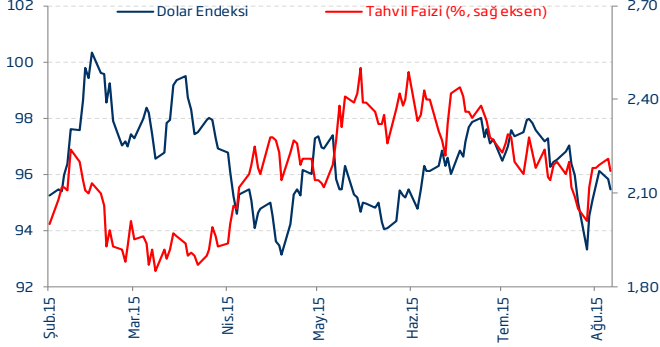
Euro Alanı'nda mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Temmuz'da %10,9 ile Şubat 2012'den beri en düşük seviyesinde gerçekleşti. Dün açıklanan verilere göre Almanya'da Ağustos ayında imalat PMI endeksi 53,3 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşerek, Euro Alanı'nın en büyük ekonomisinde iktisadi faaliyetin istikrar kazanmakta olduğu yorumlarını güçlendirdi.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Lagarde, gelişmiş ekonomilerdeki toparlanmanın beklenenden yavaş seyretmesi ve gelişmekte olan ülkelerin performansında yavaşlama görülmesi nedeniyle küresel ekonomik büyümenin tahminlerin altında kalacağını ifade etti. Lagarde ayrıca, gelişmekte olan ülkelerin Çin'deki yavaşlama, sıkışan küresel mali koşullar ve ABD'de yaklaşan faiz artırımını gibi gelişmelerin olası etkileri karşısında hazırlıklı olmaları gerektiğinin altını çizdi.

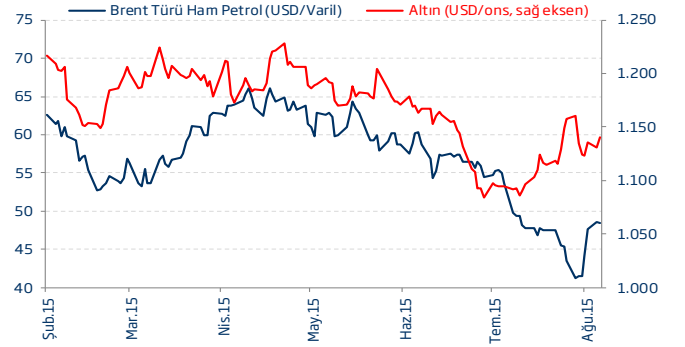
Dün açıklanan verilere göre imalat sanayi PMI yurt içinde Ağustos'ta 49,3 seviyesinde gerçekleşerek imalat sanayi için daralma sinyali verdi. Ocak-Ağustos döneminde açıklanan 8 değer 6'sında 50 eşik değerinin altında kalan PMI endeksi imalat sanayinin 2015 yılında zayıf bir performans sergilediğine işaret ediyor. Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) tarafından açıklanan Ağustos ayı dış ticaret verileri de ihracatta daralmanın sürdüğünü gösteriyor. Özellikle EUR/USD paritesinin seyri ile jeopolitik gelişmelerin ihracat üzerindeki etkilerinin devam edeceği öngörülüyor.

Dün yurt içinde küresel piyasalar paralelinde satıcı bir seyir hakimdi. Koza İpek Holding şirketlerine yönelik başlatılan adli operasyonlar da yurt içinde satışların hızlanmasında etkili oldu. BİST-100 endeksi günün %2,18'lik kayıpla 73.570 seviyesinden kapatırken TL, dolar ve euro karşısında değer kaybetti.

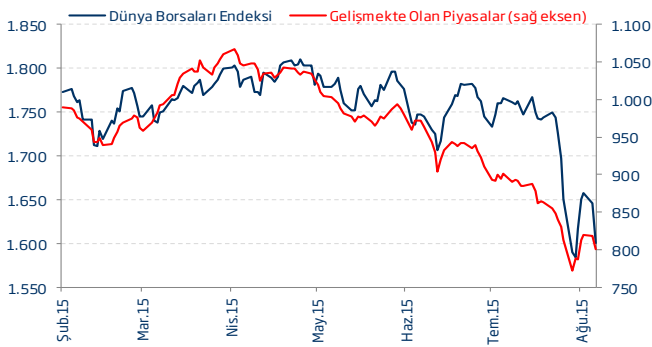
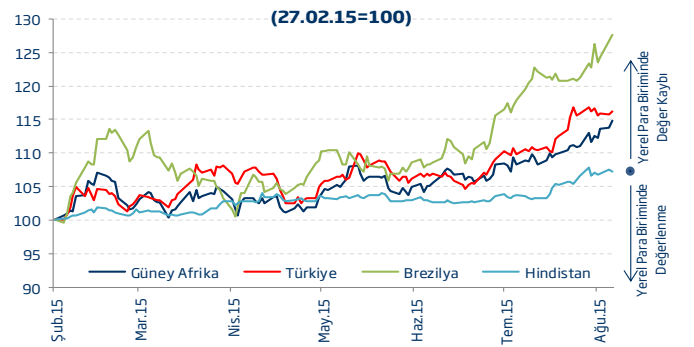
Bugün ABD'de açıklanacak olan özel sektör istihdamı ve fabrika siparişleri verileri bekleniyor. Ayrıca, Fed yetkililerinden gelecek faiz artırımına yönelik değerlendirmeler yakından izlenecek.

Dolar Endeksi⁽¹⁾ ve 10 Yıl Vadeli ABD Hazine Tahvil Faizi

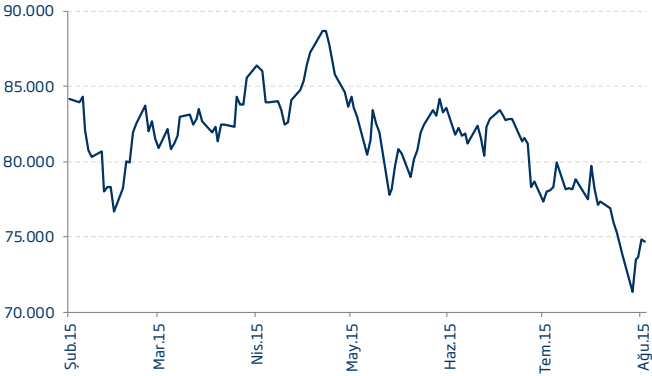
Altın ve Petrol Fiyatları



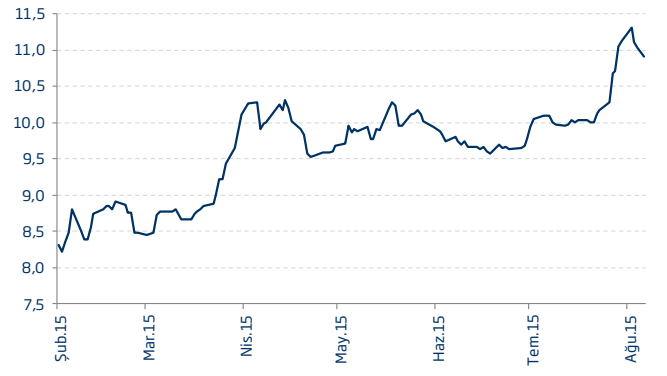
Küresel Borsalar (MSCI)

USD/GOÜ Para Birimleri
(27.02.15=100)

BİST-100 Endeksi



Gösterge Tahvil Faizi (%)



5 Yıl Vadeli CDS Spread



Döviz Sepeti [0,5*USD+0,5*EUR]



(1) ABD Doları'nın, Euro, Japon Yeni, İngiliz Sterlini, Kanada Doları, İsveç Kronu ve İsviçre Frangı'ndan oluşan kur sepetine karşı değerini gösteren endekstir.

Kaynak : Datastream, J.P. Morgan, BİST, Reuters

Türkiye İş Bankası A.Ş. - İktisadi Araştırmalar Bölümü**İzlem Erdem - Bölüm Müdürü**

izlem.erdem@isbank.com.tr

Hatice Erkiletlioğlu - Müdür Yardımcısı

hatice.erkiletlioglu@isbank.com.tr

Eren Demir - Uzman Yrd.

eren.demir@isbank.com.tr

Gamze Can - Uzman Yrd.

gamze.can@isbank.com.tr

Alper Gürler - Birim Müdürü

alper.gurler@isbank.com.tr

İlker Şahin - Uzman

ilker.sahin@isbank.com.tr

Mustafa Kemal Gündoğdu - Uzman Yrd.

kemal.gundogdu@isbank.com.tr

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.