

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	1.737	0,30
MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler	916	0,74
MSCI Japonya Hariç Asya*	449	0,51
MSCI BRIC Ülkeleri	251	0,53
Dow Jones	18.598	0,13
S&P 500	2.187	0,22
Nasdaq	5.240	0,22
Bovespa	59.166	0,27
Euro Stoxx 50	2.995	0,50
Shanghai*	3.090	0,45
Nikkei*	16.543	0,35

(*) TSI 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1328	0,47
USD/JPY	100,2	0,13

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Türü Petrol (USD/varil)	49,4	1,82
Altın (USD/ons)	1.349,8	0,27

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvilleri*	%1,53	3 bp
EMBI(+) (baz puan)	344	1 bp
EMBI-TR (baz puan)	309	3 bp
CDS-TR (5 yıl)	245	2 bp
VIX	11,4	0,8 p

(*) 10 yıllık

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	77.971	0,23
USD/TL	2,9287	0,04
Euro/TL	3,3177	0,43
Döviz Sepeti*	3.1232	0,21
2 Yıllık Gösterge Tahvilin Faizi	%9,00	7 bp

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

Tahminlerimiz	2015 (G)	2016
Büyüme (%)	4,0	3,5
Cari Açıkl/GSYH (%)	4,5	5,0
Enflasyon (%)	8,8	7,5

(G) Gerçekleşme

Petrolün varil fiyatı 50 USD'yi aştı.

Yılsonuna ilişkin büyümeye ve enflasyon öngörülerini bozdu.

ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklenilere yakın düzeyde gerçekleşirken, başvuru sayısının son bir yıllık ortalamasının altında seyretmesi işgücü piyasalarındaki toparlanmanın devam ettiği yönündeki görüşleri destekledi. Euro Alanı'nda ise enflasyon verileri yakından takip edildi. Bölge genelinde tüketici fiyatları Temmuz ayında yıllık bazda yükselmeye devam ederek %0,2 artış kaydetti. Ekonomik aktivitedeki zayıf seyir nedeniyle baskı altında kalan enflasyonun artmaya devam etmesi olumlu bir gelişme olarak değerlendirildi.

Ağustos başından bu yana yükselişini sürdürden petrol fiyatları bu sabah itibarıyla 50 USD düzeyini aştı. Brent türü ham petrolün varil fiyatı bu yıl içinde en yüksek 51,5 USD'yi görmüştü. Dün, küresel borsa endeksleri petrol fiyatlarındaki yükselişin desteklediği enerji hisseleri öncülüğünde yükseliş kaydetti.

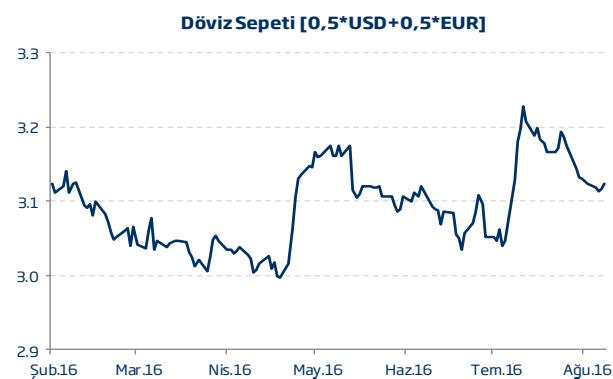
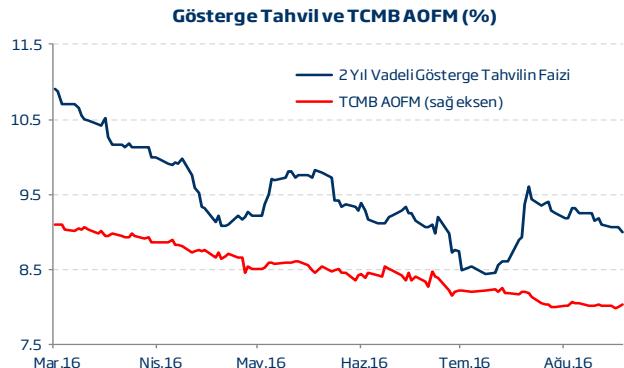
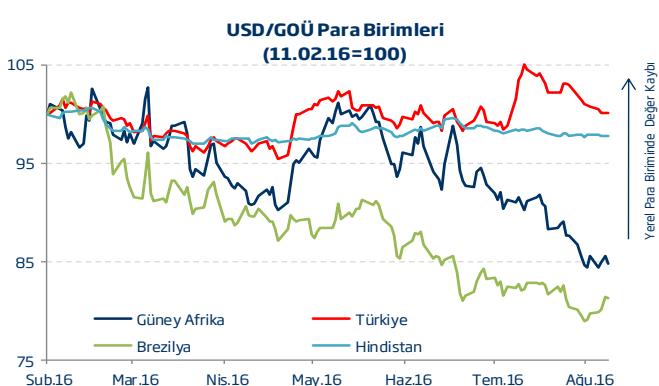
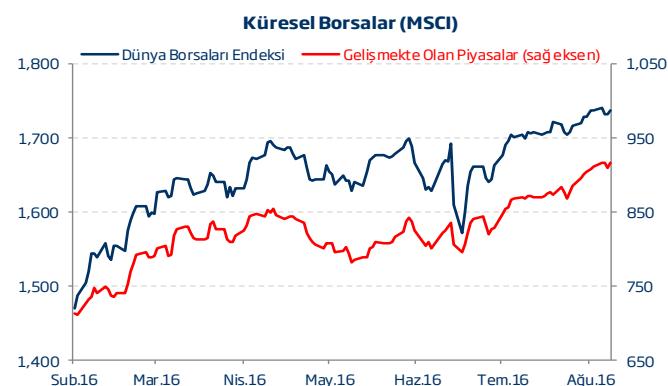
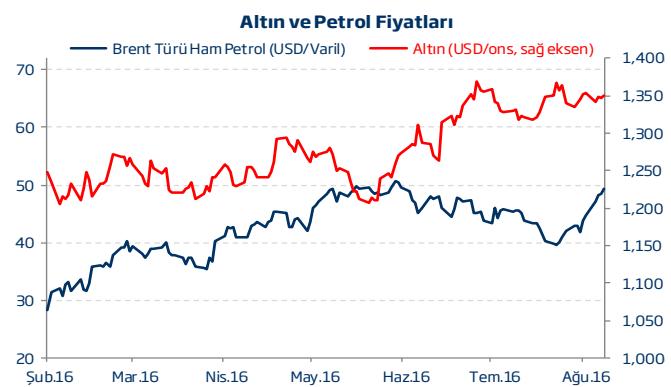
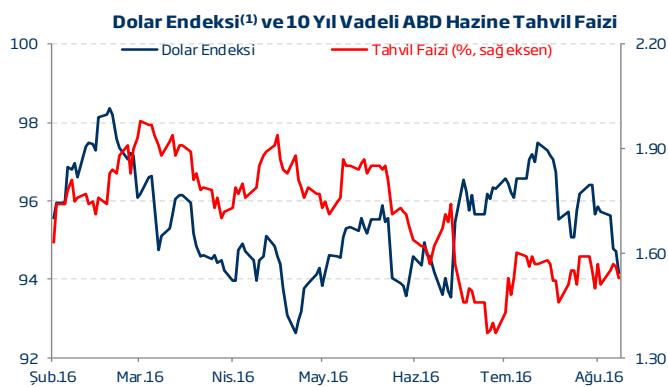
TCMB Beklenti Anketi'ne göre Ağustos ayında yılsonuna ilişkin büyümeye ve enflasyon öngörülerinde bozulma meydana geldi. Son dönemde yurt içinde yaşanan gelişmelerin üçüncü çeyrek büyümesi üzerinde baskı yaratabileceği endişeleri yılsonu GSYH büyümeye bekentisinin Temmuz ayındaki %3,67 seviyesinden Ağustos ayında %3,47'ye inmesine neden oldu. Temmuz ayında TÜFE artışının tahminlerin üzerinde gerçekleşmesi yılsonu enflasyon bekentisinin de %8,2'ye yükselmesini beraberinde getirdi. 15 Temmuz'un ardından tarihi yüksek seviyelere ulaşıp daha sonra yeniden gerileyen USD/TL kuruna yönelik bekentilerdeki bozulmanın ise sınırlı kaldığı görülüyor. ([Beklenti Anketi sonuçlarına buradan ulaşabilirsiniz](#))

Fed'in faiz artırımı için aceleci davranışmayacağının öngörüsünün güçlenmesiyle TCMB'nin faiz koridorunun üst bandında yaptığı indirimlere Ağustos ayında da devam etmesi bekleniyor. Reuters'in 17 kurumun katılımıyla gerçekleştirildiği ankete göre 15 katılımcı koridorun üst bandında 25 baz puan, iki katılımcı 50 baz puan indirim bekliyor. TCMB'nin toplantı haftaya Salı günü yapılacak.

Önceki gün açıklanan Fed tutanaklarının yarattığı iyimserliğe karşı yurt içinde artan güvenlik endişeleri dün BİST-100 endeksini baskı altında bıraktı. Endeks günü %0,23'lük düşüşle 77.971 puandan tamamladı. USD/TL kuru gün içinde yatay bir seyir izlerken, EUR/USD paritesindeki yükselişe bağlı olarak EUR/TL de artış kaydetti. 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi 7 baz puan gerileyerek %9 ile son bir ayın en düşük düzeyine indi.

Bugün yurt içinde ve yurt dışında önemli bir veri açıklaması bulunmazken, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'nin kredi notuna ilişkin yapacağı değerlendirme bekleniyor.

Dün	Veri Gündemi				Bugün
	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	
Euro Alanı TÜFE, yıllık	Temmuz	%0,2	%0,2	-	-
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları	8-13 Ağustos	265 bin	262 bin		
Yurt İçi	Yurt İçi				
	TCMB Beklenti Anketi	Ağustos	-	-	-



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

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

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

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 yansıtmadır. 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.