

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	1.948	0,57
MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler	1.047	0,61
MSCI Japonya Hariç Asya*	521	0,41
MSCI BRIC Ülkeleri	293	0,63
Dow Jones	21.638	0,39
S&P 500	2.459	0,47
Nasdaq	6.312	0,61
Bovespa	65.436	0,40
Euro Stoxx 50	3.526	0,05
Shanghai*	3.219	0,11
Nikkei*	20.119	Kapalı

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1448	0,38
USD/JPY	112,6	0,69

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Türü Petrol (USD/varil)	48,3	1,64
Altın (USD/ons)	1.227,7	0,79

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvilleri*	%2,33	2 bp
EMBI(+)(baz puan)	332	1 bp
EMBI-TR (baz puan)	291	5 bp
CDS-TR (5 yıl)	188	4 bp
VIX	9,5	0,4 p

(\*) 10 yıllık

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BİST-100	105.176	0,93
USD/TL	3,5416	0,88
Euro/TL	4,0542	0,50
Döviz Sepeti*	3.7979	0,68
2 Yıllık Gösterge Tahvilin Faizi	%11,37	8 bp

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

Tahminlerimiz	2016*	2017
Büyüme (%)	2,9	4,0
Cari Açık/GSYH (%)	3,8	4,5
Enflasyon (%)	8,5	9,0

(\*) Gerçekleşme

ABD'de açıklanan veriler küresel risk iştahında artışa neden oldu.

Çin ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde bekentilerin üzerinde büydü.

ABD'de Cuma günü açıklanan veriler bekentilerin gerisinde kalırken bu durum Fed'in faiz artırımı ilişkin bekentilerin zayıflamasına yol açtı. TÜFE Haziran ayında artış bekentisine karşın değişmezken, perakende satışlar da düşüşünü ikinci aya taşıdı. Temmuz ayı Michigan Tüketicilerin Güven Endeksi de 93,1'e geriledi. Açıklanan zayıf verilerin ardından Fed'in Aralık ayında faiz artırma ihtimali %40'ın altına indi. ABD dolarının diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısındaki değerini gösteren DXY endeksi Eylül 2016'dan bu yana en düşük düzeyine inerken, artan risk iştahı hisse senedi piyasalarına alım getirdi.

Öte yandan, Fed üyelerinin hafta sonu bilanço küçültme planına ilişkin yorumları izlendi. Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, programın Eylül ayında uygulamaya konabileceğini belirtti. Kaplan, bilançonun küçültülmesinin kademeli ve öngörelebilir şekilde yapılacağını ve bu durumun finansal piyasalarda dalgalanmaları azaltacağını da ifade etti. Chicago Fed Başkanı Charles Evans da plana destek verdiği vurgularken, planın zamanlamasına yönelik bir açıklamada bulunmadı.

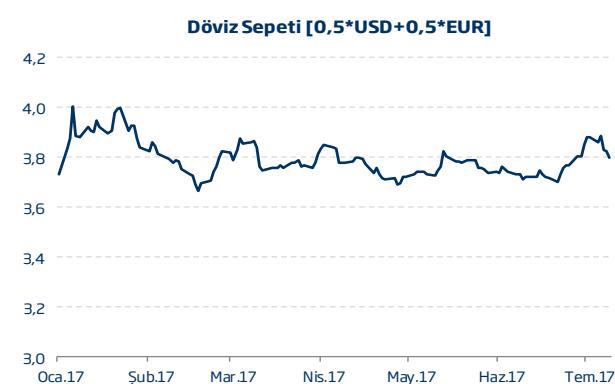
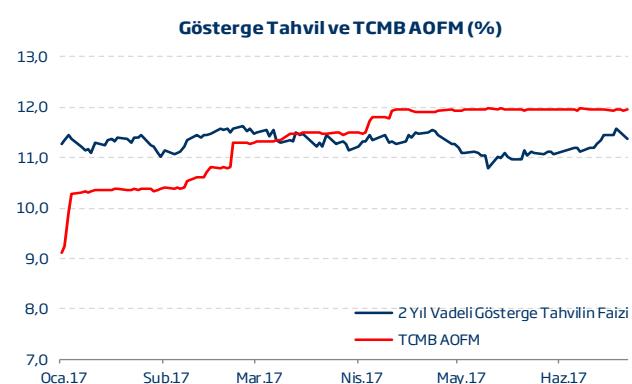
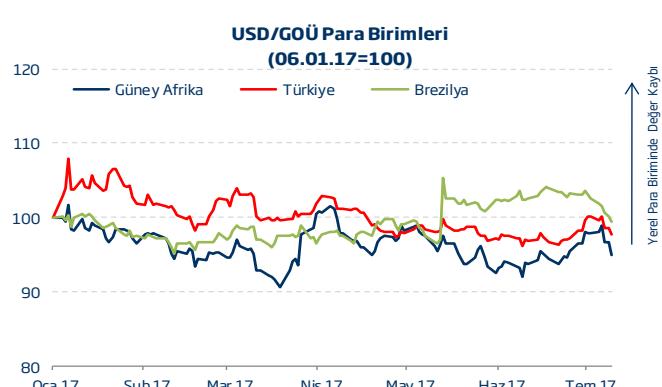
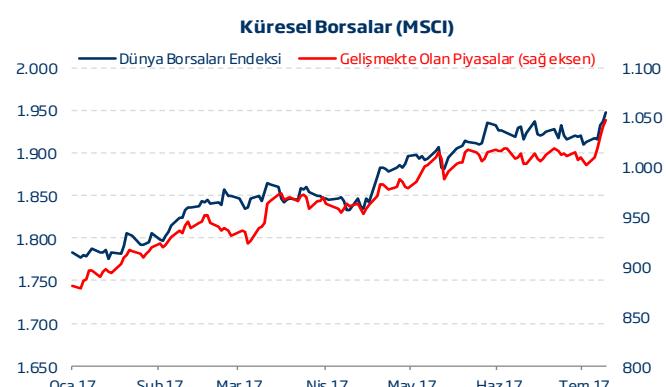
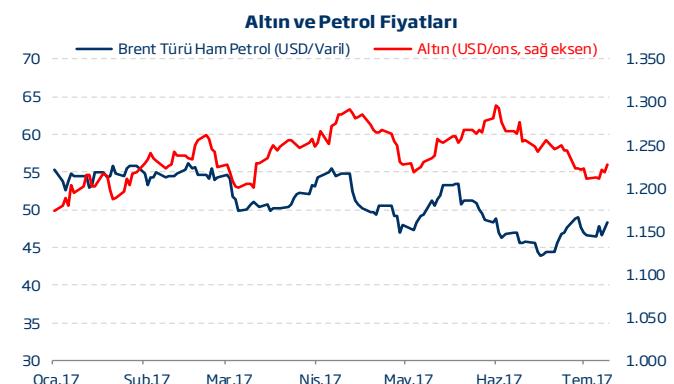
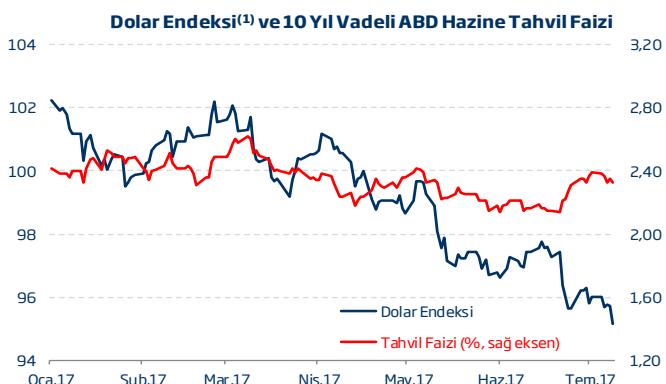
Çin ekonomisi 2017 yılının 2. çeyreğinde sanayi üretimi, iç tüketim ve güçlü yatırımların etkisiyle bekentilerin üzerinde büyümeye kaydetti. GSYH bu dönemde %6,9 artarken, piyasa bekentisi Çin'in %6,8 oranında büyümeyeceği yönündeydi. Hükümet 2017 yılında %6,5'lük büyümeye hedefliyor. Çin'in büyümeye verisinin ardından bu sabah Asya borsaları yeni rekor seviyeye yükseldi.

Petrol fiyatları, arzın düşeceğine ilişkin bekentilerin güçlenmesiyle Cuma günü %2'ye yakın yükseliş kaydetti. Altın fiyatları ise ABD dolarının güç kaybetmesinin etkisiyle artarken bu sabah 1.230 USD/ons düzeyini aştı.

Küresel risk iştahındaki artış yurt içine de yansırken BİST-100 endeksi Cuma gününü %1'e yakın yükselişle tamamladı. ABD'de zayıf gelen verilerin ardından gelişmekte olan ülkelerin para birimleri dolar karşısında hızlı değer kazanırken, USD/TL de 3,54'e indi. 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi de Cuma günü 8 baz puan gerileyerek %11,37 oldu.

Bugün Euro Alanı'nda Haziran ayı enflasyon verisi açıklanacak. Yurt içinde ise Haziran ayı bütçe rakamları ile Nisan ayı işgücü göstergeleri yakından takip edilecek.

Cuma	Veri Gündemi					Bugün		
	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Geçerleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD TÜFE	Haziran	%0,1	%0,0	Euro Alanı Enflasyon (nihai)	Haziran	%0,0	-%0,1	
ABD Perakende Satışlar	Haziran	%0,1	-%0,2					
ABD Sanayi Üretimi	Haziran	%0,3	%0,4	Yurt İçi				
<b>Yurt İçi</b>				Bütçe Dengesi	Haziran	-	6,4 milyar TL	
				İşsizlik Oranı	Nisan	-	%11,7	



(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

**Dr. Mustafa Kemal Gündoğdu** - Uzman

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.