

- Cuma günü A.B.D.'de açıklanan istihdam verileri alt kalemleriyle birlikte değerlendirildiğinde, Fed'in Eylül ayında faiz artırımına gidebileceği yönündeki beklentilerin korunmasını sağladı. Yurt içi tahvil faizlerinin dar bant aralığındaki seyrini sürdürmesini beklediğimiz bugün, gün içindeki siyasi/jeopolitik haber akışı ile akşam saatlerinde koalisyon görüşmeleri için bir araya gelecek olan Davutoğlu ve Kılıçdaroğlu arasındaki toplantıdan yansımalar takip edilecek. Yurt içinde haftanın öne çıkan verisi, yarın açıklanacak Haziran ayı cari işlemler açığı olacak. A.B.D.'de bu haftanın kritik verileri olarak, Perşembe günü yayımlanacak Temmuz ayı perakende satışları ve Cuma günü açıklanacak Temmuz ayı sanayi üretimi verileri söylenebilir. Euro Bölgesi'nde haftanın önemli verileri ise Cuma günü yayımlanacak 2. çeyrek GSYH büyüme ve Temmuz ayı TÜFE verileri olacak (**tahvil, sayfa 2**)
- Atlanta Fed Başkanı Lockhart'ın bugünkü konuşması merakla bekleniyor. Geçen hafta yaptığı konuşma sonrasında Fed'in Eylül'de faiz artırımına gidebileceği yönündeki beklentiler destek bulmuştu. Bugün EUR/USD paritesinin 1.0900-1.1000 bandında kalmasını bekliyoruz. Güne 2.78 seviyesinin üzerinde başlayan USD/TRY kurunda, gün içinde Brent petrol fiyatının US\$ 48 seviyesinin altına denemesi halinde 2.7745 seviyesi test edilebilir. Kurdaki önemli destek seviyesi ise geçen hafta birkaç defa denenen, ancak kırılmayan 2.7660-2.7650 olacak (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	11:30	Ağustos ayı Sentix yatırımcı güveni	16.5	-	18.5
A.B.D.	14:15	Fed'den Fischer'in konuşması.			
	19:25	Atlanta Fed Başkanı Lockhart'ın konuşması.			
Türkiye	18:00	Davutoğlu ve Kılıçdaroğlu, koalisyon görüşmeleri nedeniyle bir araya gelecek.			

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.7792	0.16
EUR/TRY	3.0475	0.45
EUR/USD	1.0965	0.38
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.80	10.04
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.305	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	78,427.06	-0.48	-8.51
BIST-30	96,168.72	-0.42	-9.40
BIST Bankacılık	132,792.45	-0.62	-16.45
FTSE 100 EOD	6,718.49	-0.42	2.32
XETRA DAX	11,490.83	-0.81	17.19
Dow Jones Ind. Ave.	17,373.38	-0.27	-2.52
Nasdaq Bileşik	5,043.54	-0.26	6.49
S&P 500	2,077.57	-0.29	0.91
NIKKEI 225	20,724.56	0.29	16.89
Altın	1,092.50	0.32	-7.54

* Yılbaşından bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Tahvil Piyasası

Görüş:

Her ne kadar A.B.D.'de Temmuz ayında tarım dışı istihdam artışı 215 bin kişi ile 225 bin kişi olan ortalama beklentinin altında gerçekleşse de, önceki iki aya ilişkin verilerin 14 bin kişilik yukarı yönde revize edilmesi, nette beklentinin karşılanmasını sağladı. Beklenildiği gibi işsizlik oranı %5.3, ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artış da %0.2 geldi. Haftalık çalışma saati de 34.5'ten 34.6'ya yükseldi. Alt kalemleriyle birlikte değerlendirildiğinde istihdam verileri, Fed'in Eylül ayında faiz artırımına gidebileceği yönündeki beklentilerin korunmasını sağladı. Zira Cuma günü veri, Fed'in istihdam piyasasında daha fazla iyileşmeyi görmek istemesiyle uyumlu görülüyor. Bu nedenle USD değer kazanırken, TRY dâhil EM para birimlerinin değer kaybetti. Ancak piyasaya, Eylül ayında faiz artırımının geleceği yönündeki güveni, gelecek ay açıklanacak Ağustos ayı istihdam verilerinin de bu aykine benzer ya da daha iyi gelmesi verecek.

Cuma günü yurt içi tahvil piyasasında işlemler 10 baz puanlık bant aralığında gerçekleşti. Aynı günün akşamı yaptığı açıklamada, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, 4. kez üst üste Türkiye'nin kredi notunu güncellemedi.

Yurt içi tahvil faizlerinin dar bant aralığındaki seyrini sürdürmesini beklediğimiz bugün, gün içindeki siyasi/jeopolitik haber akışı ile akşam saatlerinde koalisyon görüşmeleri için bir araya gelecek olan Davutoğlu ve Kılıçdaroğlu arasındaki toplantıdan yansımalar takip edilecek.

Yurt içinde haftanın öne çıkan verisi, yarın açıklanacak Haziran ayı cari işlemler açığı olacak. A.B.D.'de bu haftanın kritik verileri olarak, Perşembe günü yayımlanacak Temmuz ayı perakende satışları ve Cuma günü açıklanacak Temmuz ayı sanayi üretimi verileri söylenebilir. Euro Bölgesi'nde haftanın önemli verileri ise Cuma günü yayımlanacak 2. çeyrek GSYH büyüme ve Temmuz ayı TÜFE verileri olacak.

	06/08/2015	07/08/2015 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	10.01	10.04	3	↑
10 yıllık gösterge	9.66	9.70	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	-35	-34		

TR Eurobond (\$)	06/08/2015	07/08/2015	değişim (US\$)	
2025	118.4	117.9	-0.5	→
2030	166.2	165.7	-0.6	↓
2041	103.1	102.6	-0.5	↓

	06/08/2015	07/08/2015	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.23	2.18	-6	↓
10-2 yıl getiri farkı	153	145		

CDS (5 yıllık USD)	06/08/2015	07/08/2015	değişim (bps)	
Türkiye	244	246	1.7	→
Güney Afrika	221	222	0.5	→
Rusya	360	360	0.0	→
Brezilya	329	330	0.7	→

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0970, USD/TRY kuru 2.7805, sepet ise 2.9120 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Temmuz ayı istihdam verileri, Fed'in Eylül'de faiz artırımına gidebileceği yönündeki beklentilerin korunmasını sağlarken, USD değer kazandı ve TRY dahil olmak üzere gelişmekte olan ülke para birimleri değer kaybetti. Veri öncesinde 2.7820 seviyesindeki USD/TRY kuru, verinin ardından 2.7941 seviyesine kadar yükseldi. Ancak Brent petrol fiyatının US\$ 49 seviyesinin altına gerileyerek Ocak'tan beri görülen en düşük seviyesine inmesinin de etkisiyle TRY, A.B.D. verisi sonrasındaki kayıplarını tümüyle geri aldı ve USD/TRY kuru 2.78'in de altına geriledi.

İstihdam verisi sonrasında EUR/USD paritesi de 1.0950 seviyesinden 1.0859 seviyesine kadar geriledi.

Bugün yurt dışında Atlanta Fed Başkanı Lockhart'ın konuşması merakla bekleniyor. Geçen hafta yaptığı konuşmada Lockhart, faiz artışları konusunda ileriye doğru adım atmamak için ekonomik resimde gözle görülür bir kötüleşme olması gerektiği görüşünü aktarmış ve Fed'in Eylül'de faiz artırımına gidebileceği yönündeki beklentiler destek bulmuştu. Bugün EUR/USD paritesinin 1.0900-1.1000 bandında kalmasını bekliyoruz.

İstanbul'da sabah erken saatlerde bir polis merkezine yapılan saldırı sonrasında güne 2.78 seviyesinin üzerinde başlayan USD/TRY kurunda, gün içinde Brent petrol fiyatının US\$ 48 seviyesinin altına denemesi halinde 2.7745 seviyesi test edilebilir. Kurdaki önemli destek seviyesi ise geçen hafta birkaç defa denenilen, ancak kırılmayan 2.7660-2.7650 olacak.

USDTRY için Destek: 2.7745-2.7650-2.7550 Direnç: 2.7840-2.7940-2.7975

EURUSD için Destek: 1.0925-1.0875-1.0845-1.0815 Direnç: 1.1000-1.1030-1.1095

Döviz kurları	06/08/2015	07/08/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.0923	1.0965	0.4%
USD/JPY	124.73	124.21	-0.4%
GBP/USD	1.5510	1.5495	-0.1%
USD/TRY	2.7747	2.7792	0.2%
USD/ZAR	12.7148	12.6220	-0.7%
USD/RUB	63.96	64.02	0.1%
USD/BRL	3.5347	3.5057	-0.8%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-9.4%
JPY	-3.6%
GBP	-0.3%
TRY	-16.2%
ZAR	-8.5%
RUB	-9.3%
BRL	-24.2%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Cuma günü A.B.D. istihdam verisi sonrasında BIST-100 endeksinde düşüş görülürken, kapanış 78,427.06 puandan (-%0.48) gerçekleşti. BIST-100 endeksinde bugün 78,170, 77,700 ve 77,250 destek; 79,120, 80,000 ve 80,600 puan direnç seviyeleri.

Çin'de ihracatın beklentinin üzerinde azalması ve üretici fiyatlarındaki zayıf seyir, ülkenin büyümesine dair endişeleri destekledi. Ancak daha fazla genişleme önlemleri gelebileceği beklentileri nedeniyle borsanın yükseldiği görülüyor.

	06/08/2015	07/08/2015	değişim
BIST-100	78,803.08	78,427.06	-0.48%
BIST-30	96,576.16	96,168.72	-0.42%
XBANK	133,614.52	132,792.45	-0.62%
XUSIN	78,089.79	77,770.51	-0.41%
MSCI TR	1,111,102	1,106,136	-0.45%
MSCI EM	124	123	-0.81%
VIX	13.8	13.4	-2.76%

Kaynak: Reuters

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan istihdam verileri sonrasında gerileyen altının ons fiyatı, daha sonra günü US\$ 1,094 seviyesine yakın tamamladı. Bu sabah US\$ 1,097 seviyesinde hareket eden altının ons fiyatında, US\$ 1,083, US\$ 1,080 ve US\$ 1,077 destek; US\$ 1,100, US\$ 1,103 ve US\$ 1,112 ise direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Ağustos Pazartesi					
Türkiye	18:00	Davutoğlu ve Kılıçdaroğlu, koalisyon görüşmeleri nedeniyle bir araya gelecek.			
Euro Bölgesi	11:30	Ağustos ayı Sentix yatırımcı güveni	16.5	-	18.5
11 Ağustos Salı					
Türkiye	10:00	Haziran ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-2.7	-	-3.994
A.B.D.	13:00	Temmuz ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	96.5	96.0	94.1
	15:30	2015 yılı 2. çeyrek tarım dışı verimlilik (ÇÇ%)	1.5	1.4	-3.1
Almanya	12:00	Ağustos ayı ZEW Anketi (mevcut durum)	-	-	63.9
	12:00	Ağustos ayı ZEW Anketi (ekonomik durum)	-	-	29.7
12 Ağustos Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları	-	-	-
	21:00	Temmuz ayı bütçe açığı	-120	-131	51.5
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı sanayi üretimi (MA, aylık %)	0.3	-	-0.4
İngiltere	11:30	Haziran ayı ILO işsizlik oranı (3 aylık, %)	5.5	5.6	5.6
13 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %)	0.7	0.4	-0.3
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	275	-	270
Almanya	09:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.2/0.2
14 Ağustos Cuma					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı ÜFE	0.0	0.1	0.4
	16:15	Temmuz ayı kapasite kullanım (%)	78	78	77.8
	16:15	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.3	0.2
	17:00	Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	94.5	94.0	93.1
Euro Bölgesi	12:00	2015 yılı 2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.4/1.3	-/-	0.4/1
	12:00	Temmuz ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.0	-	1.0
	12:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.6/0.2	-/-	-0.6/0.2
Almanya	09:00	2015 yılı 2. çeyrek GSYH büyüme (YY %)	-	-	1.1

YY: Yıllan yılı ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.”

“ING Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olan bu rapor, hiç bir şekilde bir yatırım önerisi veya herhangi bir yatırım aracının doğrudan alımına veya satımına dair bir teklif veya referans olarak alınmamalıdır. Geçmiş performans, takip eden dönem için bir gösterge değildir. Bu raporda sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING BANK bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. Bu raporda açık kaynak belirtilmemiş olsa da, yer alan bazı değerlendirmeler ve öngörüler daha önce ING BANK Ekonomik Araştırmalar Grubu ve/veya ING Financial Markets Research raporlarında yer almış olabilir. ING BANK, bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur.”