

- Dün tahvil piyasası kapandıktan sonra Erdoğan-Putin görüşmesinden yansıyan olumlu mesajlarla kurda gerileme yaşanırken, bu gelişmeye bağlı olarak tahvil faizlerinin bugüne düşüşle başlamasını bekliyoruz. İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE), dün gerçekleştirdiği uzun vadeli tahvil alımında hedeflediği tutara ulaşamaması üzerine İngiltere'nin 10 yıllık ve 30 yıllık tahvil faizleri rekor düşük seviyeye geriledi. Bugün yurt dışında önemli bir veri bulunmazken, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinde yatay seyir görülebileceğini düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Kurda kritik bulduğumuz seviyenin 50 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 2.9490 olduğunu belirtelim. Başarısız darbe girişimi sonrasında kur yükseldiğinde döviz satmış olan bazı yerel yatırımcıların şimdilerde vereceği tepki de kurdaki düşüşün devam edip etmeyeceği açısından önemli. Olumsuz bir gelişme yaşanmaması ve Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak perakende satışların beklentiyi karşılamaması durumunda USD/TRY kurunun 2.9500-2.9250 bandına gelebileceğini düşünüyoruz. A.B.D.'de Cuma günü açıklanacak perakende satış verisine kadar önemli bir verinin bulunmaması ve yurt dışında birçok işlemcinin/yatırımcının tatilde olması nedeniyle hacimlerin nispeten düşük seyretmesi beklenebilir. EUR/USD paritesinin bugün 1.11-1.12 bandında kalmasını bekliyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	14:00	Konut kredisi başvuruları	-	-	-3.5

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	2.9660	-0.54
EUR/TRY	3.2987	-0.21
EUR/USD	1.1117	0.24
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.02	9.24
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.718	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		8.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	78,524.89	0.96	9.48
BIST-30	96,447.04	0.92	10.32
BIST Bankacılık	131,232.85	1.12	9.44
FTSE 100 EOD	6,851.30	0.62	9.76
XETRA DAX	10,692.90	2.50	-0.47
Dow Jones	18,533.05	0.02	6.36
S&P 500	2,181.74	0.04	6.74
BV SP Bovespa	57,689.42	0.09	33.08
NIKKEI 225	16,764.97	0.69	-11.92
Altın	1,340.31	0.39	26.42

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Moody's'in Türkiye'nin gözden geçirmesinin devam ettiğini açıklaması (dolayısıyla not indiriminin gelmemiş olması), Pazartesi günü yurt içi tahvil faizlerindeki gerilemede belirleyici olmuştur. Dün de gerilemeye devam eden 10 yıllık tahvilin bileşik faizi, günü 11 baz puanlık düşüşle %9.61 seviyesinden tamamladı.

Dün tahvil piyasası kapandıktan sonra Erdoğan-Putin görüşmesinden yansıyan olumlu mesajlarla kurda gerileme yaşanırken, bu gelişmeye bağlı olarak tahvil faizlerinin bugüne düşüşle başlamasını bekliyoruz.

Dün yaptığı duyuruda TCMB, TL zorunlu karşılık oranlarını tüm vade dilimlerinde 50 baz puan indirdi ve Rezerv Opsiyonu Mekanizması kapsamında döviz imkanının 2.-3. ve 4. dilimleri ile altın imkanının ilk iki diliminde katsayıları 0.1 puan artırdığını belirtti. TCMB, rezerv opsiyonu kullanımlarının aynı seviyede kalması durumunda söz konusu değişikliklerle finansal sisteme yaklaşık TL 1.1 milyar US\$ 600 milyon ek likidite sağlanmış olacağını aktardı.

Dün A.B.D.'de yayımlanan tarım dışı verimlilik yılın 2. çeyreğinde %0.4'lük artış beklentisine karşın %0.5 gerileyince, şirket karlılıklarına ve şirketlerin son aylardaki güçlü hızdaki işe alımları sürdürüp sürdüremeyeceğine dair endişeye neden olurken, A.B.D. tahvil faizleri de geriledi.

İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE), dün gerçekleştirdiği uzun vadeli tahvil alımında hedeflediği tutara ulaşamaması üzerine İngiltere'nin 10 yıllık ve 30 yıllık tahvil faizleri rekor düşük seviyeye geriledi (sırasıyla %0.5630'a ve %1.362'ye). Hedef £ 1.170 milyar, gerçekleşme ise £ 1.118 milyar oldu. A.B.D. tahvil faizleri de bu düşüşten etkilendi ve Pazartesi günü %1.5850 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %1.5450 seviyesinden günü tamamladı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.5330 seviyesinde bulunuyor.

Bugün yurt dışında önemli bir veri bulunmazken, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinde yatay seyir görülebileceğini düşünüyoruz.

	08/08/2016	09/08/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.24	9.24	0
10 yıllık gösterge	9.72	9.61	-10
10-2 yıl getiri farkı	48	37	
TR Eurobond (\$)	08/08/2016	09/08/2016	değişim (US\$)
2025	120.3	120.2	0.0
2030	170.6	170.6	0.0
2041	109.2	109.8	0.6
	08/08/2016	09/08/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.59	1.55	-4
10-2 yıl getiri farkı	86	83	
CDS (5 yıllık USD)	08/08/2016	09/08/2016	değişim (bps)
Türkiye	246	244	-1.3
Güney Afrika	225	220	-5.2
Rusya	212	209	-2.3
Brezilya	267	264	-3.9

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1150, USD/TRY kuru 2.9650 ve sepet de 3.1335 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Cuma gecesi yaptığı açıklamada, Türkiye ile ilgili gözden geçirmenin tamamlanmadığını belirtmesi, dolayısıyla kredi notunu indirmemiş olması, piyasalarda rahatlatma sağlayarak Türkiye varlıklarının haftaya olumlu başlamasını sağlamıştı.

Dünkü notumuzda, Erdoğan-Putin görüşmesinden olumlu mesajların yansımaları halinde USD/TRY kurunda 2.9650 seviyesine doğru düşüş yaşanabileceğini düşündüğümüzü aktarmıştık. Nitekim görüşme sonrasında yapılan açıklamaların, ikili ilişkilerin düzelmekte olduğuna dair güçlü mesajları içermesi, kurun dün 2.9656 seviyesine kadar gerilemesini sağladı.

Kurda kritik bulduğumuz seviyenin 50 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 2.9490 olduğunu belirtelim. Başarısız darbe girişimi sonrasında kur yükseldiğinde döviz satmış olan bazı yerel yatırımcıların şimdilerde vereceği tepki de kurdaki düşüşün devam edip etmeyeceği açısından önemli.

Olumsuz bir gelişme yaşanmaması ve Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak perakende satışların beklentiyi karşılamaması durumunda USD/TRY kurunun 2.9500-2.9250 bandına gelebileceğini düşünüyoruz.

EUR/USD paritesi dün 1.1070-1.1120 aralığında işlem gördü. A.B.D.'de Cuma günü açıklanacak perakende satış verisine kadar önemli bir verinin bulunmaması ve birçok işlemcinin/yatırımcının tatilde olması nedeniyle hacimlerin nispeten düşük seyretmesi beklenebilir. EUR/USD paritesinin bugün 1.11-1.12 bandında kalmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 2.9600-2.9560-2.9490 Direnç: 2.9745-2.9840-2.9900

EURUSD için Destek: 1.1120-1.1080-1.1050 Direnç: 1.1180-1.1200-1.1230

Döviz kurları	08/08/2016	09/08/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1090	1.1117	0.2%
USD/JPY	102.43	101.89	-0.5%
GBP/USD	1.3038	1.3000	-0.3%
USD/TRY	2.9820	2.9660	-0.5%
USD/ZAR	13.5800	13.4000	-1.3%
USD/RUB	64.62	64.75	0.2%
USD/BRL	3.1741	3.1448	-0.9%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	2.4%
JPY	18.1%
GBP	-11.8%
TRY	-1.8%
ZAR	15.4%
RUB	12.6%
BRL	25.9%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Moody's sonrası BIST-100 endeksindeki yükseliş devam ederken, Erdoğan-Putin görüşmesinin olumlu yansımaları da dün endekste görülen artışta etkiliydi. Başarısız darbe girişimi sonrasında BIST-100 endeksindeki düşüş %13.4'e ulaşırken, dün itibarıyla bu oranın %5.2'ye gerilemesi umut verici (15 Temmuz kapanışı 82,825 puandı). Güne düşüşle başlamasını beklediğimiz BIST-100 endeksinde, 77,700, 77,340 ve 76,800 puan destek; 79,000, 79,500 ve 80,000 puan ise direnç seviyeleri.

Dün USD'nin değer kaybı altının ons fiyatının US\$ 1,335 seviyesinden US\$ 1,340 seviyesine çıkmasını sağladı. Bu sabah US\$ 1,353 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,349, US\$ 1,342 ve US\$ 1,338 destek; US\$ 1,361, US\$ 1,365 ve US\$ 1,370 ise direnç seviyeleri.

	08/08/2016	09/08/2016	değişim
BIST-100	77,779.10	78,524.89	0.96%
BIST-30	95,565.40	96,447.04	0.92%
XBANK	129,785.45	131,232.85	1.12%
XUSIN	81,923.96	82,439.57	0.63%
MSCI TR	1,106,041	1,115,697	0.87%
MSCI EM	105.00	106.54	1.47%
VIX	11.5	11.7	1.39%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Ağustos Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Konut kredisi başvuruları	-	-	-3.5
11 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000)	-	265	269
12 Ağustos Cuma					
Türkiye	10:00	Haziran ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-4.3	-	-2.863
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.2	0.6
	17:00	Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	89	-	90
Euro Bölgesi	12:00	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	-	0.3/1.6
Almanya	09:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.3/0.4
	09:00	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	-	0.7/1.6

YY: Yıllan yıla 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

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 dayanılarak 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.”