

- Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi dün 250 baz puanının üzerine çıktı. Risk göstergelerinden birisi olarak da takip edilen CDS priminde Temmuz ortasından beri yaklaşık 36 baz puanlık artış yaşandı. Bu seviyeler en son 2014 yılının Mart ayında görülmüştü. Artışta, yükselen siyasi/jeopolitik risk algısı ve güvenlik endişeleri, yeni hükümetin henüz kurulamamış olması ve seçimlerin yeniden tekrarlanma riskinin bulunması ile Fed'in faiz artırımına giderek yaklaşmış olduğu düşüncesi etkili. Bu sabah yurt içinde açıklanacak Haziran ayı cari işlemler açığının piyasaya etkisinin geçici olacağını düşünüyoruz. Yurt dışında ise öğle saatinde Almanya'da açıklanacak ZEW anketi ve öğleden sonra A.B.D.'de yayımlanacak Temmuz ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi ile 2015 yılı 2. çeyrek tarım dışı verimlilik takip edilecek **(tahvil, sayfa 2)**
- Çin Merkez Bankası bu sabah para birimi Yuan'ı yaklaşık %2 devalüe etti. Son zamanlarda gelen verilerin zayıflığı, ekonomik büyümeye dair endişelere neden oluyordu. Petrol fiyatlarındaki seyrin ve siyasi/jeopolitik gelişmelerin izlendiği yurt içi döviz piyasasında ise USD/TRY kurunda 2.7650 seviyesi kritik destek. 2.7800'in üzerindeki önemli direnç ise 2.7950-2.7975 aralığı. **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Haziran ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-2.7	-3.0	-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

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	2.7784	-0.03
EUR/TRY	3.0624	0.49
EUR/USD	1.1016	0.47
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.80	10.04
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.331	
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	77,495.29	-1.19	-9.60
BIST-30	95,211.73	-1.00	-10.30
BIST Bankacılık	130,830.18	-1.48	-17.69
FTSE 100 EOD	6,736.22	0.26	2.59
XETRA DAX	11,604.78	0.99	18.35
Dow Jones Ind. Ave.	17,615.17	1.39	-1.17
Nasdaq Bileşik	5,101.80	1.16	7.72
S&P 500	2,104.18	1.28	2.20
NIKKEI 225	20,808.69	0.41	17.37
Altın	1,104.11	1.06	-6.56

* Yılbaşından bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün yurt içi tahvil piyasası dar bant aralığındaki yatay seyrini sürdürdü. Davutoğlu-Kılıçdaroğlu görüşmesi beklenirken, işlem hacmi de zayıftı.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS (kredi temerrüt takası) primi dün 250 baz puanın üzerine çıktı. Risk göstergelerinden birisi olarak da takip edilen CDS priminde Temmuz ortasından beri yaklaşık 36 baz puanlık artış yaşandı. Bu seviyeler en son 2014 yılının Mart ayında görülmüştü. Artışta, yükselen siyasi/jeopolitik risk algısı ve güvenlik endişeleri, yeni hükümetin henüz kurulamamış olması ve seçimlerin yeniden tekrarlanma riskinin bulunması ile Fed'in faiz artırımına giderek yaklaşmış olduğu düşüncesi etkili.

Dün A.B.D. tahvillerine gelen satışta, borsalardaki yükselişin etkili olduğu söylenebilir. Ayrıca Çin'de yeni önlemlerin alınacağı beklentisinin de A.B.D. tahvillerine olan talebi olumsuz etkileyeceği düşüncesi kısmen rol oynamış olabilir. Dün %2.1750'den %2.2380'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.18 seviyesinde hareket ediyor.

Davutoğlu ve Kılıçdaroğlu arasında dün gerçekleştirilen toplantı sonrasında nihai görüşmenin Perşembe ya da Cuma günü yapılacağı duyuruldu. Böylelikle koalisyon olasılığı halen devam ederken, piyasalardaki "bekle-gör" durumu birkaç gün daha sürdürülecek.

Bu sabah yurt içinde açıklanacak Haziran ayı cari işlemler açığının piyasaya etkisinin geçici olacağını düşünüyoruz. Yurt dışında ise öğle saatinde Almanya'da açıklanacak ZEW anketi ve öğleden sonra A.B.D.'de yayımlanacak Temmuz ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi ile 2015 yılı 2. çeyrek tarım dışı verimlilik takip edilecek.

	07/08/2015	10/08/2015 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	10.04	10.04	0	⇒
10 yıllık gösterge	9.70	9.72	1	⇒
10-2 yıl getiri farkı	-34	-32		
TR Eurobond (\$)	07/08/2015	10/08/2015	değişim (US\$)	
2025	117.9	117.7	-0.2	⇒
2030	165.7	165.3	-0.4	⇒
2041	102.6	102.3	-0.3	⇒
	07/08/2015	10/08/2015	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.18	2.24	6	↑
10-2 yıl getiri farkı	145	151		
CDS (5 yıllık USD)	07/08/2015	10/08/2015	değişim (bps)	
Türkiye	246	245	-1.5	⇒
Güney Afrika	222	221	-0.5	⇒
Rusya	360	353	-7.0	↓
Brezilya	330	317	-13.2	↓

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0983, USD/TRY kuru 2.7746, sepet ise 2.9093 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün sabah saatlerinde güvenlik endişelerini artıran haber akışının etkisiyle USD/TRY kuru yükselmesine karşın TRY'nin USD karşısındaki değer kaybının diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden olumsuz yönde ayrışmadığı görüldü. TRY'de daha sert satış görülmemesi, Brent petrol fiyatındaki gerilemenin yanı sıra Davutoğlu ve Kılıçdaroğlu arasındaki koalisyon görüşmeleri öncesinde yatırımcıların temkinli hareket etmesiyle açıklanabilir.

Yurt içi piyasaların kapandığı saatlerde EUR/USD paritesindeki yükselişe bağlı olarak USD/TRY kurunun da geriledi gözlemlendi. Paritenin 1.1040'a yükselişinde, Yunanistan'ın uluslararası kreditorlerle kurtarma paketi konusunda anlaşmaya varacağı düşüncesi ve buna bağlı olarak yatırımcıların USD'deki uzun pozisyonlarının bir kısmını azaltmaya gitmesi etkiliydi.

Çin Merkez Bankası bu sabah para birimi Yuan'ı yaklaşık %2 devalüe etti. Son zamanlarda gelen verilerin zayıflığı, ekonomik büyümeye dair endişelere neden oluyordu (hafta sonu ihracatın %8.3 gerilediği açıklanmıştı). Haber sonrasında USD'nin değer kazandığı ve EUR/USD paritesinin yeniden 1.0970'lere geri geldiği görüldü.

Bu sabah açıklanacak Haziran ayı cari işlemler açığı verisinin piyasaya etkisinin kalıcı olmasını beklemiyoruz.

Petrol fiyatlarındaki seyrin ve siyasi/jeopolitik gelişmelerin izlendiği yurt içi döviz piyasasında USD/TRY kurunda 2.7650 seviyesi kritik destek. 2.7800'in üzerindeki önemli direnç ise 2.7950-2.7975 aralığı.

USDTRY için Destek: 2.7745-2.7650-2.7550 Direnç: 2.7800-2.7890-2.7950

EURUSD için Destek: 1.0930-1.0895-1.0860 Direnç: 1.1000-1.1040-1.1095

Döviz kurları	07/08/2015	10/08/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.0965	1.1016	0.5%
USD/JPY	124.21	124.61	0.3%
GBP/USD	1.5495	1.5586	0.6%
USD/TRY	2.7792	2.7784	0.0%
USD/ZAR	12.6220	12.6617	0.3%
USD/RUB	64.02	63.02	-1.6%
USD/BRL	3.5057	3.4341	-2.0%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-9.0%
JPY	-3.9%
GBP	0.3%
TRY	-16.1%
ZAR	-8.8%
RUB	-7.9%
BRL	-22.6%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Güvenlik endişelerinin gölgesinde dün BIST-100 endeksi %1.19'lük değer kaybıyla günü 77,495.29 puandan kapattı. BIST-100 endeksinde bugün 77,300, 76,700 ve 75,700 destek; 78,750, 79,120 ve 80,000 puan direnç seviyeleri.

Çin Merkez Bankası'nın bu sabah sürpriz şekilde Yuan'ı devalüe etmesinin ardından Çin borsalarında ise dalgalı seyir görülüyor.

EUR/USD paritesindeki dün akşamki yükselişe paralel olarak altının ons fiyatı US\$ 1,109 seviyesine kadar yükselse de, bu sabah Yuan'ın devalüe edildiği haberi sonrasında US\$ 1,102 seviyesine geriledi. Altının ons fiyatında, US\$ 1,100, US\$ 1,093 ve US\$ 1,085 destek; US\$ 1,109, US\$ 1,112 ve US\$ 1,121 ise direnç seviyeleri.

	07/08/2015	10/08/2015	değişim
BIST-100	78,427.06	77,495.29	-1.19%
BIST-30	96,168.72	95,211.73	-1.00%
XBANK	132,792.45	130,830.18	-1.48%
XUSIN	77,770.51	76,624.54	-1.47%
MSCI TR	1,106,136	1,096,003	-0.92%
MSCI EM	123	124	0.90%
VIX	13.4	12.2	-8.66%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Ağustos Salı					
Türkiye	10:00	Haziran ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-2.7	-3.0	-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 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. Pinar 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 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.”