

- Başarısız darbe girişimi sonrasında yaklaşık 120 baz puanlık yükseliş yaşanan 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizlerinde, bu yükselişin 65-68 baz puanı geri verildi. Bu sabah açıklanan Haziran ayı cari işlemler açığı US\$ 4.94 milyarla ortalama beklentinin üzerinde geldi, ancak tahvil faizlerinde önemli bir hareketlilik yaşanmadı (**tahvil, sayfa 2**)
- Moody's'in kararı, gelişmekte olan ülke piyasalarındaki iyimserlik ve Rusya ile ilişkilerdeki olumlu gelişmeler dün USD/TRY kurunun dün 2.95'i test etmesini sağlarken, 18 Temmuz'dan beri en düşük seviye görüldü. Bu sabah açıklanan Haziran ayı cari işlemler açığı US\$ 4.94 milyarla ortalama beklentinin üzerinde geldi, ancak kurda ilk tepki olarak belirgin hareketlilik yaşanmadı. Bugün USD/TRY kurunda hareketlerin ağırlıklı olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel seyredeceğini düşünüyoruz. Fed'in bu yıl faiz artırımına gitmeyeceği düşüncesi, EUR/USD paritesinin 1.1150 seviyesinin üzerine seyretmesine neden oluyor. Ancak yarın A.B.D.'de açıklanacak perakende satışlar verisi öncesinde EUR/USD paritesinde 1.12 seviyesindeki direncin güçlü olmasını bekliyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000)	-	265	269

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	2.9566	-0.32
EUR/TRY	3.2960	-0.08
EUR/USD	1.1174	0.51
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.93	9.15
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.653	
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	77,955.65	-0.72	8.68
BIST-30	95,767.72	-0.70	9.54
BIST Bankacılık	128,901.91	-1.78	7.49
FTSE 100 EOD	6,866.42	0.22	10.00
XETRA DAX	10,650.89	-0.39	-0.86
Dow Jones	18,495.66	-0.20	6.14
S&P 500	2,175.49	-0.29	6.44
BVSP Bovespa	56,919.78	-1.33	31.30
NIKKEI 225	16,764.97	0.00	-11.92
Altın	1,346.27	0.44	26.98

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D. Hazinesi'nin gerçekleştirdiği 10 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep geldi. Yatırımcıların ihaleye güçlü talep göstermesinde, A.B.D. tahvil faizi ile Almanya-Japonya-İngiltere tahvil faizleri arasındaki getiri farkının açılmış olması etkiliydi. İhale sonrasında A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizindeki düşüş sürdü. Faiz dün %1.5450'den %1.5090'a geriledi.

A.B.D. Hazinesi bugün de 30 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 15 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), Salı günü gerçekleştirdiği uzun vadeli tahvil alımında hedeflediği tutara ulaşamamıştı. Dünkü ihalede ise £1.17 milyarlık alım hedefine ulaştı. Dün İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi %0.515 ile yeni rekor düşük seviyesini gördü.

Moody's kararı sonrasındaki rahatlama ve Rusya ile ilişkilerin düzelmekte olduğuna dair güçlü ifadeler, USD/TRY kurunun gerilemesini sağlarken, yurt içi tahvil faizleri de geriledi. Dün 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 9 baz puan düşerek günü %9.15'ten tamamladı.

Başarısız darbe girişimi sonrasında yaklaşık 120 baz puanlık yükseliş yaşanan 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizlerinde, bu yükselişin 65-68 baz puanı geri verildi.

Bu sabah açıklanan Haziran ayı cari işlemler açığı US\$ 4.94 milyar ile US\$ 4.3 milyar ile beklentinin üzerinde gerçekleşti. Cari açık verisinin ardından piyasada önemli bir hareketlilik gözlenmedi.

	09/08/2016	10/08/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.24	9.15	-9 ↓
10 yıllık gösterge	9.61	9.61	0 →
10-2 yıl getiri farkı	37	46	

TR Eurobond (\$)	09/08/2016	10/08/2016	değişim (US\$)
2025	120.2	120.8	0.6 ↑
2030	170.6	171.5	0.9 ↑
2041	109.8	110.8	1.0 ↑

	09/08/2016	10/08/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.55	1.51	-4 ↓
10-2 yıl getiri farkı	83	82	

CDS (5 yıllık USD)	09/08/2016	10/08/2016	değişim (bps)
Türkiye	244	242	-1.8 →
Güney Afrika	220	221	0.9 →
Rusya	209	212	2.5 ↑
Brezilya	264	262	-2.0 ↓

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1164, USD/TRY kuru 2.9610 ve sepet de 3.1330 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Moody's'in kararı, gelişmekte olan ülke piyasalarındaki iyimserlik ve Rusya ile ilişkilerdeki olumlu gelişmeler dün USD/TRY kurunun 2.95'i test etmesini sağlarken, 18 Temmuz'dan beri en düşük seviye görüldü. Bu seviyeden biraz düzeltme hareketi geldi.

USD/TRY kurunda 50 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 2.9490 seviyesi destek olmayı sürdürüyor.

Bu sabah açıklanan Haziran ayı cari işlemler açığı US\$ 4.94 milyarla ortalama beklentinin üzerinde geldi, ancak kurda önemli bir hareketlilik yaşanmadı. Bugün USD/TRY kurundaki hareketin gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel seyredeceğini düşünüyoruz.

Yurt dışında birçok işlemcinin/yatırımcının tatilde olması, düşük hacimle hareketlerin görülmesine neden oluyor.

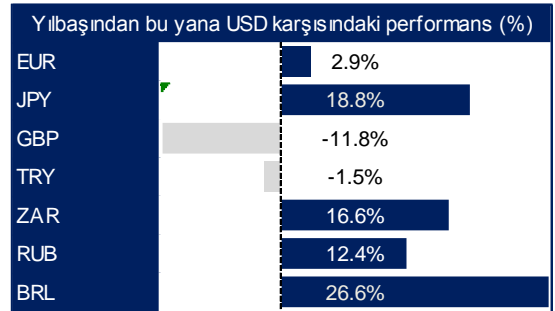
Fed'in bu yıl faiz artırımına gitmeyeceği düşüncesi, EUR/USD paritesinin 1.1150 seviyesinin üzerine seyretmesine neden oluyor.

Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Ancak yarın A.B.D.'de açıklanacak perakende satışlar verisi öncesinde EUR/USD paritesinde 1.12 seviyesindeki direncin güçlü olmasını bekliyoruz.

Döviz kurları	09/08/2016	10/08/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1117	1.1174	0.5%
USD/JPY	101.89	101.27	-0.6%
GBP/USD	1.3000	1.3009	0.1%
USD/TRY	2.9660	2.9566	-0.3%
USD/ZAR	13.4000	13.2650	-1.0%
USD/RUB	64.75	64.85	0.2%
USD/BRL	3.1448	3.1266	-0.6%

USDTRY için Destek: 2.9575-2.9490-2.9425 Direnç: 2.9635-2.9730-2.9770

EURUSD için Destek: 1.1150-1.1120-1.1085 Direnç: 1.1180-1.1200-1.1230



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.72 azalan BIST-100 endeksinde 77,340, 76,800 ve 76,000 puan destek; 79,000, 79,500 ve 80,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,343 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,338, US\$ 1,334 ve US\$ 1,330 destek; US\$ 1,353, US\$ 1,357 ve US\$ 1,361 ise direnç seviyeleri.

	09/08/2016	10/08/2016	değişim
BIST-100	78,524.89	77,955.65	-0.72%
BIST-30	96,447.04	95,767.72	-0.70%
XBANK	131,232.85	128,901.91	-1.78%
XUSIN	82,439.57	82,076.25	-0.44%
MSCI TR	1,115,697	1,107,588	-0.73%
MSCI EM	106.54	106.27	-0.25%
VIX	11.7	12.1	3.34%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSt)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Ağustos Perşembe					
Türkiye	10:00	Haziran ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-4.3	-4.3	-2.863
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000)	-	265	269
12 Ağustos Cuma					
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.”