

- Bu hafta gerçekleştirdiği 4 ihaleyle Hazine, piyasadan TL 9.35 milyar borçlandı. Böylelikle gelecek hafta düzenleyeceği 10 aylık ihaleyle birlikte bu ay piyasadan ihale yoluyla toplam TL 9.5 milyarlık borçlanma öngörüsünün neredeyse tamamını bu hafta gerçekleştirmiş oldu. Her ne kadar detayları belli olmasa da, Japonya'nın ciddi miktarda bir teşvik paketi uygulamaya koyacağı haberleri risk iştahını olumlu etkileyerek, hisse senedi endekslerinin yükselmesini sağladı ve A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini geri plana itti. A.B.D. Hazinesi'nin dün gerçekleştirdiği 10 yıllık tahvil ihalesine 2009 yılından bu yana en zayıf talep geldi. A.B.D. tahvil faizlerinin rekor düşük seviyelere yakın olması, yatırımcıları bu seviyelerden yeni pozisyon açmaları konusunda isteksizleştiriyor (**tahvil, sayfa 2**)
- Brexit sonrasında istifasını açıklayan Cameron'un yerine Theresa May'in bugün Başbakan olması bekleniyor. Yeni Başbakanın seçim sürecinin oldukça kısa olması da siyasi belirsizliğin azalmasına katkı yapıp, GBP'nin Brexit sonrasındaki kayıplarının bir kısmını geri almasını sağladı. Dünkü konuşmasında Fed'den Bullard, bu yıl tek bir faiz artışı beklediği yönündeki görüşünü tekrarladı. 1.1060 seviyesinden fazla uzaklaşamayan EUR/USD paritesinde 1.1020 desteği korunuyor. Paritede ilk direnç 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1093 seviyesinde. Gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket eden USD/TRY kurunun bugün 2.8850-2.9050 bandında kalması beklenebilir (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	2.8860	-0.60
EUR/TRY	3.1914	-0.60
EUR/USD	1.1057	0.01
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.35	8.56
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.247	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		9.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	81,141.57	2.41	13.13
BIST-30	100,087.89	2.65	14.48
BIST Bankacılık	138,987.54	3.87	15.90
FTSE 100 EOD	6,680.69	-0.03	7.02
XETRA DAX	9,964.07	1.33	-7.25
Dow Jones	18,347.67	0.66	5.29
S&P 500	2,152.14	0.70	5.29
BVSP Bovespa	54,256.41	0.55	25.16
NIKKEI 225	16,095.65	2.46	-15.44
Altın	1,331.25	-1.74	25.56
Brent petrol	48.47	4.80	30.02

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Hazine Müsteşarlığı dün gerçekleştirdiği 17 Şubat 2021 vadeli, 5 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracında %9.02 ortalama bileşik faizle (beklenti %9.0) piyasadan TL 2.1 milyar borçlandı. 21 Temmuz 2021 vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihracında ise reel faiz %1.99 olurken (beklenti %2.01), piyasaya TL 2.5 milyarlık satış yapıldı. TÜFE ihalesine piyasadan TL 8.58 milyarlık rekabetçi olmayan teklif gelirken, Hazine bu teklifin %10'unu karşıladı.

Bu hafta gerçekleştirdiği 4 ihaleyle Hazine, piyasadan TL 9.35 milyar borçlandı. Böylelikle gelecek hafta düzenleyeceği 10 aylık ihaleyle birlikte bu ay piyasadan ihale yoluyla toplam TL 9.5 milyarlık borçlanma öngörüsünün neredeyse tamamını bu hafta tamamlamış oldu. Hazine gelecek hafta ayrıca, kira sertifikası ihracı da gerçekleştirecek.

Her ne kadar detayları belli olmasa da, Japonya'nın ciddi miktarda bir teşvik paketi uygulamaya koyacağı haberleri risk iştahını olumlu etkileyerek, hisse senedi endekslerinin yükselmesini sağladı ve A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini geri plana itti.

A.B.D. Hazinesi'nin dün gerçekleştirdiği 10 yıllık tahvil ihalesine 2009 yılından bu yana en zayıf talep geldi. A.B.D. tahvil faizlerinin rekor düşük seviyelere yakın olması, yatırımcıları bu seviyelerden yeni pozisyon açmaları konusunda isteksizleştiriyor.

Dün de yükselişini sürdüren A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, gün içinde %1.53 seviyesinin üzerini denedikten sonra %1.5130 seviyesinden kapandı (bir gün önceki kapanış %1.4340 idi). A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 30 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 12 milyar borçlanmayı planlıyor.

	11/07/2016	12/07/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	8.46	8.56	10 ↑
10 yıllık gösterge	9.12	9.16	4 ↑
10-2 yıl getiri farkı	66	60	

TR Eurobond (\$)	11/07/2016	12/07/2016	değişim (US\$)
2025	125.3	125.0	-0.3 →
2030	178.1	177.8	-0.4 →
2041	116.4	115.7	-0.7 ↓

	11/07/2016	12/07/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.43	1.51	8 ↑
10-2 yıl getiri farkı	77	83	

CDS (5 yıllık USD)	11/07/2016	12/07/2016	değişim (bps)
Türkiye	220	217	-2.8 ↓
Güney Afrika	250	244	-5.7 ↓
Rusya	219	216	-2.7 ↓
Brezilya	303	290	-12.8 ↓

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1065, USD/TRY kuru 2.8955, sepet ise 3.0490 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Brexit sonrasında istifasını açıklayan Cameron'un yerine Theresa May'in bugün Başbakan olması bekleniyor. Yeni Başbakanın seçim sürecinin oldukça kısa olması da siyasi belirsizliğin azalmasına katkı yapıp, GBP'nin Brexit sonrasındaki kayıplarının bir kısmını geri almasını sağladı. Bu sabah 1.3340 seviyesine yükselen GBP/USD paritesi, buradan gelen bir miktar GBP satışıyla 1.33 seviyesinin hemen altında.

USD/JPY paritesi dün gün içinde Japonya'nın yeni teşvik paketini uygulamaya koyacağı yönündeki haberin etkisini sürdürmesiyle 104.92 seviyesine kadar yükseldi. Kar realizasyonları nedeniyle bu sabah Yen'in kayıplarının bir kısmını geri aldığı ve USD/JPY paritesinin 104 seviyesine yaklaştığı görülüyor.

Dünkü konuşmalarında Fed bölgesel başkanları Bullard ve Kashkari, faizleri agresif bir şekilde artırmaya geçmeden önce ekonominin iyileşmeye devam etmesine izin vermek konusunda sabırlı olunmasını belirtirken, Bullard, bu yıl tek bir faiz artışı beklediği yönündeki görüşünü tekrarladı.

Bugün A.B.D.'de yayımlanacak Fed Bej Kitap, ülke ekonomisine dair daha detaylı bilgi verecek.

1.1060 seviyesinden fazla uzaklaşamayan EUR/USD paritesinde 1.1020 desteği korunuyor. Paritede ilk direnç 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1093 seviyesinde.

Gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket eden USD/TRY kurunun bugün 2.8850-2.9050 bandında kalması beklenebilir.

USDTRY için Destek: 2.8900-2.8870-2.8835 Direnç: 2.9000-2.9040-2.9100

EURUSD için Destek: 1.1020-1.1000-1.0950 Direnç: 1.1093-1.1145-1.1200

Döviz kurları	11/07/2016	12/07/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1056	1.1057	0.0%
USD/JPY	102.79	104.69	1.8%
GBP/USD	1.2993	1.3242	1.9%
USD/TRY	2.9035	2.8860	-0.6%
USD/ZAR	14.4329	14.3202	-0.8%
USD/RUB	64.19	63.73	-0.7%
USD/BRL	3.3085	3.2945	-0.4%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	1.8%
JPY	14.9%
GBP	-10.2%
TRY	0.9%
ZAR	8.0%
RUB	14.4%
BRL	20.2%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Japonya'nın yeni bir teşvik paketini uygulamaya koyacağı beklentisi risk iştahını artırırken, A.B.D. verilerinin iyi gelmesi de küresel ekonomik büyümeye ilişkin endişeleri bir nebze olsun dizginledi ve hisse senedi endekslerindeki yükseliş dün de devam etti. BIST-100 endeksi günü %2.41'lik artışla 81,141.57 puandan kapattı. BIST-100 endeksinde 79,660, 79,250 ve 78,800 puan destek; 81,650, 82,000 ve 82,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,342 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,327, US\$ 1,320 ve US\$ 1,316 destek; US\$ 1,348, US\$ 1,351 ve US\$ 1,358 ise direnç seviyeleri.

	11/07/2016	12/07/2016	değişim
BIST-100	79,234.95	81,141.57	2.41%
BIST-30	97,503.28	100,087.89	2.65%
XBANK	133,809.55	138,987.54	3.87%
XUSIN	80,366.48	81,612.01	1.55%
MSCI TR	1,125,317	1,156,059	2.73%
MSCI EM	101.04	102.52	1.46%
VIX	13.5	13.6	0.07%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Temmuz Çarşamba					
A.B.D.	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
14 Temmuz Perşembe					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/-	1/3.9	-1.15/0.7
	10:00	Mayıs ayı cari işlemler açığı (US\$ milyar)	-	-2.805	-2.956
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	-	0.5
15 Temmuz Cuma					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.2	0.5
	15:30	Haziran ayı TÜFE (aylık %)	0.3	0.3	0.2
	16:15	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.5	0.1	-0.4217:
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	94.2	94	93.5
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %)	-	-	0.2

YY: Yıldan 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.”