

- A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenlediği 3 yıllık ve 10 yıllık tahvil ihalelerine ilgi zayıfken, dün gerçekleştirdiği 30 yıllık tahvile ise güçlü talep geldi. Birçok gelişmiş ülke tahvilinin düşük/negatif getiride olması, A.B.D.'nin uzun vadeli tahvillerinin talep görmesini sağlıyor. Nitekim dünkü ihalede US\$ 12 milyarlık satış gerçekleştirilirken, faiz oranı %2.172 ile bu vadede gerçekleştirilen ihaleler arasındaki en düşük faiz oranı oldu. Bugün yurt içinde Mayıs ayı sanayi üretimi ve cari işlemler açığı verileri açıklanacak. Verilerin beklentiden iyi gelmesi durumunda yurt içi tahvil faizlerinde sınırlı olmakla birlikte düşüş görmeyi bekleyebiliriz (**tahvil, sayfa 2**)
- Günün en merakla beklenen gelişmesi, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) saat 14:00'te açıklayacağı faiz kararı olacak. Piyasada her ne kadar bu ay faizde değişiklik yapılmayacağı beklentisinde olanlar azımsanmayacaksa da, Reuters anketine katılan 60 uzmandan 35'i politika faizinin 25 baz puan düşürülerek %0.25'e indirileceğini öngörürken, iki uzman 50 baz puanlık, iki uzman da 40 baz puanlık indirim yapılmasını bekliyor. Eğer bugün BoE faiz değişikliğine gitmezse, GBP'de değer kazancı görebiliriz (1.3350-1.3500 bandına). USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 2.8850-2.9050 bandındaki hareketini sürdürmesini bekliyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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 (%)	0.25	0.25	0.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.8983	0.43
EUR/TRY	3.2148	0.73
EUR/USD	1.1088	0.28
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.40	8.61
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.264	
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	81,321.74	0.22	13.38
BIST-30	100,194.82	0.11	14.60
BIST Bankacılık	139,221.63	0.17	16.10
FTSE 100 EOD	6,670.40	-0.15	6.86
XETRA DAX	9,930.71	-0.33	-7.56
Dow Jones	18,372.12	0.13	5.44
S&P 500	2,152.43	0.01	5.31
BVSP Bovespa	54,598.28	0.63	25.95
NIKKEI 225	16,231.43	0.84	-14.72
Altın	1,342.45	0.84	26.62
Brent petrol	46.26	-4.56	24.09

\* Yılbaşından bu yana

## Tahvil Piyasası

**Görüş:**

Japonya'nın yeni bir teşvik paketini devreye sokacağı haberleri küresel risk iştahının artmasına ve hisse senedi piyasalarında yükselişe neden olurken, yatırımcılar güvenilir liman olarak gördükleri A.B.D. tahvillerinde Pazartesi ve Salı günü satışa geçmişlerdi.

Satışlar sonrasında faizlerde geline seviye bazı yatırımcıları yeniden tahvil piyasasına yönlendirirken, dün A.B.D. tahvil faizleri geriledi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.5130'dan dün %1.4670'e gerilerken, bu sabah %1.4725 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenlediği 3 yıllık ve 10 yıllık tahvil ihalelerine ilgi zayıfken, dün gerçekleştirdiği 30 yıllık tahvile ise güçlü talep geldi. Birçok gelişmiş ülke tahvilinin düşük/negatif getiride olması, A.B.D.'nin uzun vadeli tahvillerinin talep görmesini sağlıyor. Nitekim dünkü ihalede US\$ 12 milyarlık satış gerçekleştirilirken, faiz oranı %2.172 ile bu vadede gerçekleştirilen ihaleler arasındaki en düşük faiz oranı oldu.

Bugün yurt içinde Mayıs ayı sanayi üretimi ve cari işlemler açığı verileri açıklanacak. Verilerin beklentiden iyi gelmesi durumunda yurt içi tahvil faizlerinde sınırlı olmakla birlikte düşüş görmeyi bekleyebiliriz.

	12/07/2016	13/07/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	8.56	8.61	5 ↑
10 yıllık gösterge	9.16	9.16	0 →
10-2 yıl getiri farkı	60	55	

TR Eurobond (\$)	12/07/2016	13/07/2016	değişim (US\$)
2025	125.0	124.4	-0.5 ↓
2030	177.8	177.5	-0.3 →
2041	115.7	115.1	-0.5 ↓

	12/07/2016	13/07/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.51	1.47	-5 ↓
10-2 yıl getiri farkı	83	80	

CDS (5 yıllık USD)	12/07/2016	13/07/2016	değişim (bps)
Türkiye	217	220	3.1 ↑
Güney Afrika	244	243	-0.5 →
Rusya	216	221	4.4 ↑
Brezilya	290	290	-0.2 →

Kaynak: Reuters

## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1109, USD/TRY kuru 2.8945, sepet ise 3.0545 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

Günün en merakla beklenen gelişmesi, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) saat 14:00'te açıklayacağı faiz kararı olacak.

Piyasada her ne kadar bu ay faizde değişiklik yapılmayacağı beklentisinde olanlar azımsanmayacaksa da, Reuters anketine katılan 60 uzmandan 35'i politika faizinin 25 baz puan düşürülerek %0.25'e indirileceğini öngörürken, iki uzman 50 baz puanlık, iki uzman da 40 baz puanlık indirim yapılmasını bekliyor.

Brexit'in ardından Cameron Başbakanlık'tan istifa ederken, dün İngiltere'nin yeni Başbakanı beklenildiği üzere Theresa May oldu.

Yeni Başbakanın seçim sürecinin kısa olmasının siyasi belirsizliği azaltmaya katkı yapması, GBP'nin Cuma gününden beri değer kazanmasını sağlamış, ancak bugünkü BoE toplantısından faiz indirimi ve varlık alım programının miktarının artırılacağı beklentileri, dün GBP'de bir miktar satış görülmesine yol açmıştı. Dün gün içinde 1.3340'a kadar gerileyen ve 1.3150'den günü tamamlayan GBP/USD paritesi, bu sabah 1.3220 seviyesine yakın hareket ediyor. Eğer bugün BoE faiz değişikliğine gitmezse, GBP'de değer kazancı görebiliriz (1.3350-1.3500 bandına).

Bu sabah JPY, USD karşısındaki değer kaybını sürdürürken, USD/JPY paritesi 24 Haziran'dan beri ilk defa 105 seviyesinin üzerine yükseldi. USD/JPY paritesinde 106.14 ve 106.60 direnç seviyeleri.

1.11 seviyesinin üzerine çıkan EUR/USD paritesinde gün içinde 1.1140 seviyesinin aşılması halinde 30 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1195 seviyesi direnç olarak öne çıkacak. 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1092 seviyesinin altındaki destek ise 1.1060'ta.

USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 2.8850-2.9050 bandındaki hareketini sürdürmesini bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 2.8900-2.8870-2.8835 Direnç: 2.8960-2.9000-2.9050

EURUSD için Destek: 1.1060-1.1020-1.1000 Direnç: 1.1140-1.1195-1.1230

Döviz kurları	12/07/2016	13/07/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1057	1.1088	0.3%	↑
USD/JPY	104.69	104.48	-0.2%	↓
GBP/USD	1.3242	1.3145	-0.7%	↓
USD/TRY	2.8860	2.8983	0.4%	↑
USD/ZAR	14.3202	14.4700	1.0%	↑
USD/RUB	63.73	63.91	0.3%	↑
USD/BRL	3.2945	3.2630	-1.0%	↓

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	2.1%
JPY	15.1%
GBP	-10.8%
TRY	0.5%
ZAR	6.9%
RUB	14.0%
BRL	21.3%

Kaynak Reuters

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün gün içinde kar satışları görülen BIST-100 endeksi, günü %0.22'lik artışla 81,321.74 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 80,900, 80,000 ve 79,550 puan destek; 81,640, 82,000 ve 83,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,333 seviyesinde hareket eden altının ons fiyatında US\$ 1,327, US\$ 1,323 ve US\$ 1,318 destek; US\$ 1,347, US\$ 1,351 ve US\$ 1,358 ise direnç seviyeleri.

	12/07/2016	13/07/2016	değişim
BIST-100	81,141.57	81,321.74	0.22%
BIST-30	100,087.89	100,194.82	0.11%
XBANK	138,987.54	139,221.63	0.17%
XUSIN	81,612.01	81,984.39	0.46%
MSCI TR	1,156,059	1,158,823	0.24%
MSCI EM	102.52	102.34	-0.18%
VIX	13.6	13.0	-3.76%

Kaynak Reuters

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>14 Temmuz Perşembe</b>					
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 (%)	0.25	0.25	0.5
<b>15 Temmuz Cuma</b>					
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: 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](mailto: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.”