

- Yurt içinde başarısız olan askeri darbe girişimine dair haberlerin yansımaları takip edilecek. Her ne kadar başarısız olsa da, böyle bir girişimin risk algısını artırması nedeniyle yurt içi tahvil faizlerinde açılışta yükseliş görülecektir. **(tahvil, sayfa 2)**
- Darbe girişiminin başarısızlıkla sonuçlanması, TRY'nin kayıplarının büyük kısmını geri almasını sağlasa da, devam eden bazı belirsizlikler nedeniyle piyasanın oturmasının bir süre alabileceği göz önünde bulundurulmalı. Bugün USD/TRY kurunun 50 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 2.93 seviyesinin hangi tarafında kapanacağı önemli olacak. Dün yaptığı basın duyurusunda TCMB'nin, finansal piyasaların etkin işleyişinin sürdürülmesi amacıyla bazı tedbirler aldığını açıklaması olumlu oldu. EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1090 seviyesi önemli direnç. 1.1050'nin altında ise 1.1025 desteği öne çıkıyor. Hafta geneline baktığımızda, Salı günü Almanya'da açıklanacak ZEW endeksi ve Perşembe günkü ECB toplantısı izlenecek. ZEW endeksi, Brexit sonrasındaki ilk güven göstergesi olması açısından (potansiyel kısa vadeli etkiyi görmek açısından) merakla bekleniyor. ECB'nin bu hafta yeni bir karar alacağına dair bir piyasada beklenti yok, zira Brexit'in reel ekonomik etkisine bankanın bir tepki vermesi için erken görünüyor **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	11:00	AB Dışişleri Bakanları toplantısı			

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	3.0188	4.96
EUR/TRY	3.2260	0.77
EUR/USD	1.1034	-0.76
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.42	8.60
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.296	
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	82,825.36	0.29	15.47
BIST-30	102,054.86	0.18	16.73
BIST Bankacılık	141,487.70	0.81	17.99
FTSE 100 EOD	6,669.24	0.22	6.84
XETRA DAX	10,066.90	-0.01	-6.29
Dow Jones	18,516.55	0.05	6.26
S&P 500	2,161.74	-0.09	5.76
BVSP Bovespa	55,578.24	0.18	28.21
NIKKEI 225	16,497.85	0.68	-13.32
Altın	1,337.45	0.21	26.15
Brent petrol	47.61	0.51	27.71

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de bir önceki hafta beklentiden iyi gelen tarım dışı istihdam verisinin ardından Cuma günü açıklanan perakende satışlar verisinin de olumlu gelmesi, Fed'in bu yıl içinde bir defa faiz artırımına gidebileceği olasılığının yükselmesine neden oldu. Haziran ayında A.B.D.'de ekonomik faaliyetlerin üçte ikisini oluşturan perakende satışlar %0.6 ile %0.1 olan ortalama beklentinin oldukça üzerinde arttı. Otomobil hariç perakende satışlardaki artış da %0.7 ile %0.4 olan ortalama beklentinin üzerindeydi. Mayıs ayı perakende satışlar verisi de %0.2'den %0.5'e revize edildi.

A.B.D.'de Haziran'da TÜFE artışı %0.2 ile %0.3 olan ortalama beklentinin altında, ancak çekirdek enflasyon ise %0.2 ile beklentilere paralel arttı. Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi de 89.5 ile 93.5 olan ortalama beklentinin altında arttı.

Perakende satışlar verisinin güçlü gelmesinin etkisiyle A.B.D. tahvillerine satış geldi ve A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %1.60 seviyesinin üzerine yükseldi. Türkiye'de nispeten küçük bir grubun Cuma gecesi kalkıştığı askeri darbe girişiminin A.B.D. tahvil piyasasının kapanışına yakın faizi %1.55'lere taşıdığı görüldü. Cuma günü %1.5940'tan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.5750 seviyesinde hareket ediyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde AB Dışişleri Bakanları toplantısı yapılacak. Yurt dışında önemli bir gündemin olmadığı bugün, yurt içinde başarısız olan darbe girişimine dair haberlerin yansımaları takip edilecek. Her ne kadar başarısız olsa da, böyle bir girişimin risk algısını artırması nedeniyle yurt içi tahvil faizlerinde açılıştta yükseliş görülecektir.

Yarın Hazine Müsteşarlığı 17 Mayıs 2017 vadeli kuponsuz tahvilin yeniden ihracını ve 14 Temmuz 2021 vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek. Temmuz'da düzenleyeceği 5 tahvil ihalesi aracılığıyla piyasadan toplam TL 9.5 milyarlık borçlanmayı öngören Hazine, geçen hafta düzenlediği dört ihaleyle piyasaya TL 9.4 milyarlık satış gerçekleştirerek bu öngörüsünün neredeyse tamamını karşılamıştı.

	14/07/2016	15/07/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	8.62	8.60	-2
10 yıllık gösterge	9.04	9.09	5
10-2 yıl getiri farkı	42	49	

TR Eurobond (\$)	14/07/2016	15/07/2016	değişim (US\$)
2025	124.2	124.1	0.0
2030	177.0	177.0	0.0
2041	114.8	114.6	-0.3

	14/07/2016	15/07/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.53	1.59	6
10-2 yıl getiri farkı	85	89	

CDS (5 yıllık USD)	14/07/2016	15/07/2016	değişim (bps)
Türkiye	220	224	3.2
Güney Afrika	242	245	3.6
Rusya	219	221	2.8
Brezilya	290	293	2.5

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1055, USD/TRY kuru 2.9360, sepet ise 3.0910 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma gecesi nispeten küçük bir grubun askeri darbe girişiminde bulunması 2.8930 seviyesinde bulunan USD/TRY kurunun A.B.D. piyasaları açıkken düşük likiditeyle 3.0514 seviyesine kadar yükselmesine yol açtı.

Darbe girişiminin başarısızlıkla sonuçlanması, TRY'nin kayıplarının büyük kısmını geri almasını sağlasa da, risk algısına bağlı olarak piyasanın oturmasının bir süre alabileceği göz önünde bulundurulmalı.

Bugün USD/TRY kurunun 50 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 2.93 seviyesinin hangi tarafında kapanacağı önemli olacak.

Dün yaptığı basın duyurusunda TCMB, finansal piyasaların etkin işleyişinin sürdürülmesi amacıyla bazı tedbirler aldığını açıkladı. Buna göre TCMB tarafından bankalara gerekli likidite, limitsiz olarak sağlanacak, bankalara sağlanan gün içi likidite imkânının komisyon oranı sıfır olarak uygulanacak, TL likidite sağlamak amacıyla ihtiyaç duyulması halinde, bankalar tarafından limitsiz tutarda teminat döviz deposu getirilebilmesine imkân tanınacak, bankaların döviz deposu almak üzere de kullanabilecekleri yaklaşık US\$ 50 milyar seviyesindeki mevcut limitleri gerektiğinde artırılabilir ve kullanım şartlarında (teminat ve maliyet) iyileştirmeye gidilebilecek. TCMB nezdindeki tüm piyasalar ve sistemler (Elektronik Fon Transfer ve Elektronik Menkul Kıymet Transfer) işlemler tamamlanincaya kadar açık tutulacak, piyasa derinliği ve fiyat oluşumları yakından takip edilecek ve gerekli görülmesi halinde, finansal istikrarı korumaya yönelik ihtiyaç duyulacak tüm önlemler alınacak.

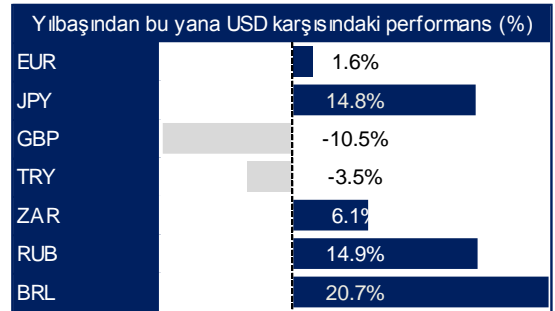
Hafta geneline baktığımızda, Salı günü Almanya'da açıklanacak ZEW endeksinin ve Perşembe günü ECB toplantısının öne çıktığını söyleyebiliriz. ZEW endeksi, Brexit sonrasındaki ilk güven göstergesi olması açısından (potansiyel kısa vadeli etkiyi görmek açısından) merakla bekleniyor ECB'nin bu hafta yeni bir karar alacağına dair bir piyasada beklenti yok, zira Brexit'in reel ekonomik etkisine bankanın bir tepki vermesi için erken görünüyor.

EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1090 seviyesi önemli direnç. 1.1050'nin altında ise 1.1025 desteği öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 2.9225-2.9140-2.9100 Direnç: 2.9415-2.9555-2.9630

EURUSD için Destek: 1.1025-1.1000-1.0925 Direnç: 1.1090-1.1120-1.1175

Döviz kurları	14/07/2016	15/07/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1118	1.1034	-0.8%
USD/JPY	105.32	104.83	-0.5%
GBP/USD	1.3338	1.3191	-1.1%
USD/TRY	2.8762	3.0188	5.0%
USD/ZAR	14.2100	14.5750	2.6%
USD/RUB	62.87	63.46	0.9%
USD/BRL	3.2501	3.2808	0.9%



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Fransa'daki terör eylemine karşın küresel piyasalarda bir süredir gözlenmekte olan iyimser havanın Cuma günü de korunması sayesinde BIST-100 endeksi günü %0.29'luk yükselişle 82,825.36 puandan kapattı. Cuma gecesi yurt içinde nispeten küçük bir grubun kalkıştığı askeri darbe girişimi her ne kadar başarıya ulaşmasa da, yarattığı olumsuz algı yüzünden bu sabah borsanın güne düşüşle başlamasını bekleyebiliriz. BIST-100 endeksinde 82,000, 81,140, 80,500 ve 79,500 puan destek; 83,000, 83,600 ve 84,000 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel risk iştahındaki artış ve A.B.D.'de beklentiden iyi gelen verilerin USD'yi desteklemesi nedeniyle altının ons fiyatı, Mayıs'tan beri ilk kez haftalık bazda geriledi. Cuma gününü US\$ 1,337.5 seviyesinde kapatan ve bu sabah US\$ 1,328 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,327, US\$ 1,320 ve US\$ 1,311 destek; US\$ 1,334, US\$ 1,339 ve US\$ 1,348 ise direnç seviyeleri.

	14/07/2016	15/07/2016	değişim
BIST-100	82,589.76	82,825.36	0.29%
BIST-30	101,868.48	102,054.86	0.18%
XBANK	140,346.25	141,487.70	0.81%
XUSIN	83,777.80	84,354.37	0.69%
MSCI TR	1,178,183	1,182,099	0.33%
MSCI EM	103.45	103.24	-0.20%
VIX	12.8	12.7	-1.17%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
18 Temmuz Pazartesi					
Euro Bölgesi	11:00	AB Dışişleri Bakanları toplantısı			
19 Temmuz Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 17 Mayıs 2017 vadeli kuponsuz tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 14 Temmuz 2021 vadeli kira sertifikasını doğrudan satacak.			
	14:00	TCMB Para Politikası Bir Haftalık Repo İhale Faizi (%)	7.5	7.5	7.5
		O/N Borç Verme Faizi (%)	8.5	8.5	9.0
		O/N Borçlanma Faizi (%)	7.25	7.25	7.25
İngiltere	11:30	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/0.4	0.2/0.4	0.2/0.3
Almanya	12:00	ZEW cari durum anketi	-	51.5	54.5
20 Temmuz Çarşamba					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı tüketici güveni	-	-	-69.43
Euro Bölgesi	17:00	Temmuz ayı tüketici güveni	-	-	-7.3
21 Temmuz Perşembe					
A.B.D.	17:00	Haziran ayı ikinci el konut satışları	5.4	5.45	5.53
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
22 Temmuz Cuma					
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı Markit PMI imalat	-	-	52.8
	11:00	Temmuz ayı Markit PMI hizmetler	-	-	52.8

YY: Yıllan yılı 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, dağıtım 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.”