

- Yurt dışında önemli bir verinin olmadığı bugün, yurt içi tahvil faizlerinin USD/TRY kuruna paralel hareket etmesini bekliyoruz. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, bugün Türkiye ile ilgili gözden geçirme sonucunu açıklayabilir. Piyasanın beklentisi Türkiye'nin yatırım yapılabilir olan kredi notunun korunacağı yönünde. Ancak "durağan" olan kredi notunun görünümünün "negatif"e indirilebileceği olasılığı göz ardı edilmiyor (**tahvil, sayfa 2**)
- Son gelen A.B.D. verilerinin karışık sinyaller içermesi, diğer yandan bazı Fed üyelerinden gelen yorumlar, EUR/USD paritesinde dalgalanmaya neden oluyor. Yurt dışında önemli bir verinin bulunmadığı bugün, EUR/USD paritesinin 1.13 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz ve 1.1380'deki direnci önemsiyoruz. Fitch öncesinde yurt içi haber akışını ve EUR/USD paritesi hareketlerini takip edecek olan USD/TRY kurunda, 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 2.9260'taki destek seviyesi önemli. İlk direnç ise 2.94'te (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklayabilir.			
Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takovim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekte çeyreğe					
Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg					

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9263	0.17
EUR/TRY	3.3220	0.74
EUR/USD	1.1352	0.58
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.78	9.00
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.689	
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	77,970.93	-0.23	8.71
BIST-30	95,864.28	-0.18	9.65
BIST Bankacılık	131,102.31	0.46	9.33
FTSE 100 EOD	6,868.96	0.14	10.04
XETRA DAX	10,603.03	0.62	-1.30
Dow Jones	18,597.70	0.13	6.73
S&P 500	2,187.02	0.22	7.00
BVSP Bovespa	59,166.02	-0.27	36.48
NIKKEI 225	16,486.01	-1.55	-13.39
Altın	1,351.93	0.28	27.51

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 262 bin kişi ile 265 bin kişi olan ortalama beklentinin altında geldi. Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü Endeksi de %2 ile ortalama beklentiyle uyumlu gerçekleşti. Verilerin ardından A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ilk tepki olarak %1.5460'tan %1.5560'a yükseldi.

Çarşamba gecesi yayımlanan Fed tutanaklarında, bazı Fed üyelerinin işe alımlarda yaşanacak potansiyel bir düşüşün yakın zamanda faizlerin artırılmasını engelleyeceğini düşündükleri, dolayısıyla politika seçeneklerini açık tutmayı istedikleri belirtilmişti. Fed üyesi Dudley ise dün konuşmasında, işgücü piyasası koşullarının iyileşmeye devam ettiğini ve güçlü gelen istihdam raporlarının yavaşlamaya dair endişeleri hafiflediğini söyledi. Dudley'in konuşması, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine katkı yapsa da bu yükseliş kalıcı olmadı ve A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi düşüşle günü %1.5360 seviyesinden kapattı. Bu sabah faiz %1.5440 seviyesinde bulunuyor.

Dün TRY'nin birçok gelişmekte olan ülke para biriminden olumsuz yönde ayrışması, jeopolitik risk algısıyla ilişkilendirilebilir. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde de kurdaki artışa paralel olarak dün 10 baz puanlık yükseliş kaydedildi.

Yurt dışında önemli bir verinin olmadığı bugün, yurt içi tahvil faizlerinin USD/TRY kuruna paralel hareket etmesini bekliyoruz. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, bugün Türkiye ile ilgili gözden geçirme sonucunu açıklayabilir ya da Moody's'in 5 Ağustos'ta yaptığı gibi değerlendirmenin devam ettiğini belirtebilir. Piyasanın beklentisi, gözden geçirme sonucu açıklanacak olursa, Türkiye'nin yatırım yapılabilir olan kredi notunun korunacağı yönünde. Ancak "durağan" olan kredi notunun görünümünün "negatif'e indirilebileceği olasılığı göz ardı edilmiyor.

	17/08/2016	18/08/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.07	9.00	-7
10 yıllık gösterge	9.74	9.84	10
10-2 yıl getiri farkı	67	84	

TR Eurobond (\$)	17/08/2016	18/08/2016	değişim (US\$)
2025	120.9	120.8	-0.1
2030	171.0	170.9	-0.1
2041	110.5	110.4	-0.1

	17/08/2016	18/08/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.56	1.54	-2
10-2 yıl getiri farkı	82	83	

CDS (5 yıllık USD)	17/08/2016	18/08/2016	değişim (bps)
Türkiye	243	245	1.5
Güney Afrika	223	222	-1.0
Rusya	223	228	4.8
Brezilya	252	250	-2.5

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1338, USD/TRY kuru 2.9330 ve sepet de 3.1295 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün gün içinde 1.13 seviyesinin üzerinde tutunan ve gece yarısı 1.1366 ile 24 Haziran'dan beri en yüksek seviyesini gören EUR/USD paritesi, bu sabah 1.1335 seviyesinde bulunuyor. Son gelen A.B.D. verilerinin karışık sinyaller içermesi, diğer yandan bazı Fed üyelerinden gelen yorumlar, EUR/USD paritesinde dalgalanmaya neden oluyor.

Yurt dışında önemli bir verinin bulunmadığı bugün, EUR/USD paritesinin 1.13 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz ve 1.1380'deki direnci önemsiyoruz.

Bu gece Fitch Türkiye ile ilgili gözden geçirme sonucunu açıklayabilir. Piyasanın beklentisi yatırım yapılabilir seviyedeki kredi notunun değiştirilmeyeceği yönünde. Ancak "durağan" olan kredi notu görünümünün "negatif"e indirilme ihtimali göz ardı edilmiyor.

Fitch öncesinde yurt içi haber akışını ve EUR/USD paritesi hareketlerini takip edecek olan USD/TRY kurunda, 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 2.9260'taki destek seviyesi önemli. İlk direnç ise 2.94'te.

USDTRY için Destek: 2.9260-2.9140-2.9070 Direnç: 2.9400-2.9480-2.9530

EURUSD için Destek: 1.1290-1.1250-1.1230 Direnç: 1.1350-1.1380-1.1420

Döviz kurları	17/08/2016	18/08/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1286	1.1352	0.6%	↑
USD/JPY	100.24	99.87	-0.4%	↓
GBP/USD	1.3039	1.3166	1.0%	↑
USD/TRY	2.9212	2.9263	0.2%	↑
USD/ZAR	13.3700	13.3634	0.0%	↓
USD/RUB	63.87	63.59	-0.4%	↓
USD/BRL	3.2032	3.2383	1.1%	↑

Yılbaşıdan bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	4.5%
JPY	20.5%
GBP	-10.7%
TRY	-0.5%
ZAR	15.8%
RUB	14.6%
BRL	22.3%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Fed'in yakın dönemde faiz artırımına gitmeyeceği düşüncesi küresel hisse senedi piyasalarına destek verirken, BIST-100 endeksinin dün hafif düşüşle günü tamamlamasında güvenlik endişelerinin payından bahsedilebilir. BIST-100 endeksinde 77,660, 77,100 ve 76,420 puan destek; 78,880, 79,500 ve 80,000 ise direnç seviyeleri.

Son günlerde US\$ 1,335 - US\$ 1,358 bandına sıkışan altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,348 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında, US\$ 1,343, US\$ 1,337 ve US\$ 1,333 destek; US\$ 1,353, US\$ 1,356 ve US\$ 1,363 ise direnç seviyeleri.

	17/08/2016	18/08/2016	değişim
BIST-100	78,147.82	77,970.93	-0.23%
BIST-30	96,036.53	95,864.28	-0.18%
XBANK	130,501.28	131,102.31	0.46%
XUSIN	81,893.05	81,622.31	-0.33%
MSCI TR	1,112,153	1,109,970	-0.20%
MSCI EM	105.26	105.87	0.58%
VIX	12.2	11.4	-6.23%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Ağustos Cuma					
Türkiye	-	Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklayabilir.			
YY: Yılda yıla	ÇÇ: Çeyrekte 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.”