

- A.B.D. tahvil piyasasının Yellen'in yarınki konuşması öncesinde sert hareketlerden kaçınmasını bekliyoruz. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 7 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 28 milyar borçlanmayı planlıyor. Yurt dışı piyasa gelişmeleri ve Suriye konulu haberleri izlemeyi sürdüren yurt içi tahvil piyasasında bugünkü hareket bandının nispeten dar olacağını düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- A.B.D.'de Salı günü açıklanan ve çok olumlu karşılanan yeni konut satışları verisi sonrasında Fed'in bu yıl içinde faiz artırımına gidebileceğine yönelik bazı beklentiler destek bulurken, Yellen'in yarınki konuşmasının para politikasına dair yeni ipuçları taşıyabileceği düşüncesiyle EUR/USD paritesi dün 1.1250 seviyesini test etti. Bugün A.B.D.'de açıklanacak dayanıklı mal siparişleri verisinin ortalama beklentiden olumlu gelmesi halinde EUR/USD paritesinde 1.1250 seviyesi yeniden test edilebilecekse de, Yellen'in yarınki konuşması öncesinde USD kazanımlarının sınırlı kalması beklenebilir. USD/TRY kurunun ise bugün 2.9350-2.9550 bandında kalmasını bekliyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	-/-	3.4/0.2	-3.9/-0.4
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	-	262
Almanya	10:00	Ağustos ayı IFO İş Dünyası	-	-	108.3

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	2.9507	0.07
EUR/TRY	3.3220	-0.47
EUR/USD	1.1261	-0.37
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.88	9.10
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.690	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		8.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	76,116.31	-1.57	6.12
BIST-30	93,482.05	-1.63	6.92
BIST Bankacılık	126,591.55	-2.53	5.57
FTSE 100 EOD	6,835.78	-0.48	9.51
XETRA DAX	10,622.97	0.28	-1.12
Dow Jones	18,481.48	-0.35	6.06
S&P 500	2,175.44	-0.52	6.43
BVSP Bovespa	57,717.88	-0.52	33.14
NIKKEI 225	16,597.30	0.61	-12.80
Altın	1,323.25	-1.05	24.81

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D. tahvil faizleri dar bant aralığında hareket ederken, A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği ve US\$ 34 milyarlık satış gerçekleştirdiği 5 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep geldi. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 7 yıllık tahvil ihalesiyle de US\$ 28 milyar borçlanmayı planlıyor.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Ancak piyasaların verilerden ziyade Fed Başkanı Yellen'in yarınki Jackson Hole konuşmasına odaklandığı görülüyor.

Geçen hafta Fed yetkilileri Dudley, Lockhart ve Fischer gibi Yellen'in de faiz artırımının çok da uzakta olmadığına dair bir yorum yapıp yapmayacağı merak ediliyor. Ancak Yellen'in, Temmuz'daki Fed açıklamasında olduğu gibi faiz artırımı için bankanın acelesinin olmadığı yönündeki sinyali tekrar etme ihtimali de bulunuyor. Bu nedenle A.B.D. tahvil piyasasının Yellen'in konuşması öncesinde sert hareketlerden kaçınmasını bekliyoruz.

Yurt dışı piyasa gelişmeleri ve Suriye konulu haberleri izleyen yurt içi tahvil piyasasında bugünkü hareket bandının nispeten dar olacağını düşünüyoruz.

	23/08/2016	24/08/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	9.17	9.10	-7
10 yıllık gösterge	9.79	9.81	2
10-2 yıl getiri farkı	62	71	

TR Eurobond (\$)	23/08/2016	24/08/2016	değişim (US\$)
2025	120.9	121.0	0.0
2030	170.8	170.8	0.0
2041	110.6	110.4	-0.2

	23/08/2016	24/08/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.55	1.56	1
10-2 yıl getiri farkı	79	79	

CDS (5 yıllık USD)	23/08/2016	24/08/2016	değişim (bps)
Türkiye	240	244	3.4
Güney Afrika	230	243	13.2
Rusya	229	231	2.0
Brezilya	254	258	4.2

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1275, USD/TRY kuru 2.9460 ve sepet de 3.1330 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün sabah hem EUR/USD paritesindeki düşüş hem de Suriye başlıklı haberler nedeniyle TRY güne baskı altında başlarken, USD/TRY kuru da 2.97 seviyesine yaklaştı. Ancak Suriye konulu endişelerin kısmen azalmasıyla birlikte kur yönünü yeniden aşağı çevirdi ve günü 2.95 seviyesinden tamamladı.

A.B.D.'de Salı günü açıklanan ve çok olumlu karşılanan yeni konut satışları verisi sonrasında Fed'in bu yıl içinde faiz artırımına gidebileceğine yönelik bazı beklentiler destek bulurken, Yellen'in yarınki konuşmasının para politikasına dair yeni bazı ipuçları taşıyabileceği düşüncesiyle EUR/USD paritesi dün 1.1250 seviyesini test etti.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak dayanıklı mal siparişleri verisinin ortalama beklentiden olumlu gelmesi halinde EUR/USD paritesinde 1.1250 seviyesi

Döviz kurları	23/08/2016	24/08/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1303	1.1261	-0.4%
USD/JPY	100.23	100.43	0.2%
GBP/USD	1.3191	1.3231	0.3%
USD/TRY	2.9485	2.9507	0.1%
USD/ZAR	13.9950	14.1600	1.2%
USD/RUB	64.65	65.21	0.9%
USD/BRL	3.2325	3.2246	-0.2%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	3.7%
JPY	19.8%
GBP	-10.3%
TRY	-1.3%
ZAR	9.2%
RUB	11.8%
BRL	22.8%

Kaynak Reuters

yeniden test edilebilecekse de, yarınki Yellen konuşması öncesinde USD kazanımlarının sınırlı kalması beklenebilir.

USD/TRY kurunun ise bugün 2.9350-2.9550 bandında kalmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 2.9400-2.9350-2.9280 Direnç: 2.9550-2.9630-2.9700

EURUSD için Destek: 1.1250-1.1225-1.1190 Direnç: 1.1310-1.1350-1.1380

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün ağırlıklı olarak hisse senedi piyasalarında satıcı bir gün yaşanırken, BIST-100 endeksi de %1.57'lik düşüşle günü 76,116.31 puandan kapattı. BIST-100 endeksinde 75,800, 75,100 ve 74,500 puan destek; 76,750, 77,150 ve 77,900 ise direnç seviyeleri.

Yarınki Yellen'in konuşması öncesinde altının ons fiyatı US\$ 1,326 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında, US\$ 1,323, US\$ 1,315 ve US\$ 1,311 destek; US\$ 1,332, US\$ 1,338 ve US\$ 1,343 ise direnç seviyeleri.

	23/08/2016	24/08/2016	değişim
BIST-100	77,333.61	76,116.31	-1.57%
BIST-30	95,032.13	93,482.05	-1.63%
XBANK	129,881.55	126,591.55	-2.53%
XUSIN	81,227.55	80,521.33	-0.87%
MSCI TR	1,097,599	1,078,613	-1.73%
MSCI EM	105.93	106.28	0.33%
VIX	12.4	13.5	8.64%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	-/-	3.4/0.2	-3.9/-0.4
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	-	262
Almanya	10:00	Ağustos ayı IFO İş Dünyası	-	-	108.3
26 Ağustos Cuma					
Türkiye	14:00	Ağustos ayı reel kesim güven endeksi	-	-	106.3
	14:00	Ağustos ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	-	75.7
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	-	1.2	1.2
	17:00	Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	90.6	90.4
	-	Fed Başkanı Yellen'in Jackson Hole konuşması			
İngiltere	11:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.2	-	0.6/2.2

0.6/2.2YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrektek 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.”