

- Bugünkü toplantısında Japonya Merkez Bankası, Borsa Yatırım Fonları (ETF) alımını 3.3 trilyon Yen'den 6 trilyon Yen'e yükseltti. Ancak banka, 80 trilyon Yen tutarındaki para tabanı hedefini değiştirmede ve politika faizini de -%0.1'de tuttu. Piyasa daha geniş kapsamlı bir paket beklerken, açıklamada sadece ETF'lerin alımının yükseltilmiş olması, A.B.D. tahvillerine de satış getirdi. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket etmesini ve piyasada hacmin düşük olmasını bekliyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- BoJ'un açıklamaları, daha fazla önlem açıklanacağı beklentisinde olan piyasada hayal kırıklığı yarattı. Karar sonrasında Yen değer kazanırken, USD/JPY paritesi 102.72'ye kadar geriledi. Bugün Euro Bölgesi'nde Temmuz ayı TÜFE ve 2. çeyrek GSYH verileri, A.B.D.'de de 2. çeyrek GSYH ve Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. EUR/USD paritesinin 1.1075'teki 200 günlük basit hareketli ortalamasından fazla uzaklaşmadığı görülüyor. Bugünkü A.B.D. verilerinin beklentiden olumlu gelmesi durumunda EUR/USD paritesinde 1.1055 desteğinin altı görülebilir. USD/TRY kurunda ise 3.0100 seviyesi destek olmayı sürdürüyor. Dış ticaret verilerinin USD/TRY kuru üzerinde kalıcı etkisinin olmasını beklemiyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyon)	-6.4	-	-5.05
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	2.8	2.6	1.1
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	90.8	-	89.5
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı TÜFE (YY %)	-	-	0.1
	12:00	2. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.3/1.6	-	0.6/1.7

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	3.0116	-0.20
EUR/TRY	3.3369	0.02
EUR/USD	1.1074	0.17
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.06	9.28
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.818	
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	75,244.06	0.22	4.90
BIST-30	92,216.26	0.10	5.48
BIST Bankacılık	121,896.62	-0.18	1.65
FTSE 100 EOD	6,721.06	-0.44	7.67
XETRA DAX	10,274.93	-0.43	-4.36
Dow Jones	18,456.35	-0.09	5.92
Nasdaq Bileşik	5,154.98	0.30	2.95
S&P 500	2,170.06	0.16	6.17
BVSP Bovespa	56,667.12	-0.33	30.72
NIKKEI 225	16,476.84	-1.13	-13.43
Altın	1,335.47	-0.29	25.96

* Yılbaşıdan bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed'in Çarşamba akşamı yaptığı açıklamada ekonomik görünüme dair daha olumlu ifadeler kullanmasına rağmen faiz artırımının zamanlamasına dair net bir işaret vermemesi, Türkiye dâhil gelişmekte olan ülke piyasalarına olumlu yansdı. USD/TRY kurundaki gerilemeye paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde de 10-15 baz puanlık düşüş kaydedildi.

Bugünkü toplantısında Japonya Merkez Bankası (BoJ), Borsa Yatırım Fonları (ETF) alımını 3.3 trilyon Yen'den 6 trilyon Yen'e yükseltti. Ancak banka, 80 trilyon Yen tutarındaki para tabanı hedefini değiştirmede ve politika faizini de -%0.1'de tuttu. Piyasa daha geniş kapsamlı bir paket beklerken, açıklamada sadece ETF'lerin alımının yükseltilmiş olması, A.B.D. tahvillerine de satış getirdi. Dün %1.5110'dan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, BoJ kararı sonrasında bu sabah erken saatlerde %1.5640 seviyesini gördükten sonra %1.54 seviyesinde bulunuyor.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket etmesini ve piyasada hacmin düşük olmasını bekliyoruz.

	27/07/2016	28/07/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	9.40	9.28	-12
10 yıllık gösterge	9.87	9.73	-15
10-2 yıl getiri farkı	47	45	

TR Eurobond (\$)	27/07/2016	28/07/2016	değişim (US\$)
2025	118.9	119.0	0.1
2030	168.9	169.1	0.2
2041	106.5	107.2	0.7

	27/07/2016	28/07/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.52	1.51	0
10-2 yıl getiri farkı	79	79	

CDS (5 yıllık USD)	27/07/2016	28/07/2016	değişim (bps)
Türkiye	274	272	-2.9
Güney Afrika	253	252	-1.3
Rusya	237	238	0.6
Brezilya	290	293	3.1

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1080, USD/TRY kuru 3.0160 ve sepet de 3.1780 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugünkü toplantısında Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ), Borsa Yatırım Fonları (ETF) alımını 3.3 trilyon Yen'den 6 trilyon Yen'e yükseltmek dışında para politikasında değişiklik yapmaması, daha fazla önlem açıklanacağı beklentisinde olan piyasada hayal kırıklığı yarattı. Karar sonrasında Yen değer kazanırken, USD/JPY paritesi 102.72 seviyesine kadar geriledikten sonra 103.60 seviyesinde bulunuyor.

Bugün yurt içinde Haziran ayı dış ticaret verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde Temmuz ayı TÜFE ve 2. çeyrek GSYH verileri, A.B.D.'de de 2. çeyrek GSYH ve Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak.

EUR/USD paritesinin 1.1075'teki 200 günlük basit hareketli ortalamasından fazla uzaklaşmadığı görülüyor. Bugünkü A.B.D. verilerinin beklentiden olumlu gelmesi durumunda EUR/USD paritesinde 1.1055 desteğinin altı görülebilir.

Döviz kurları	27/07/2016	28/07/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1055	1.1074	0.2%
USD/JPY	105.39	105.24	-0.1%
GBP/USD	1.3220	1.3163	-0.4%
USD/TRY	3.0177	3.0116	-0.2%
USD/ZAR	14.2400	14.1300	-0.8%
USD/RUB	65.87	66.60	1.1%
USD/BRL	3.2633	3.2884	0.8%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	2.0%
JPY	14.3%
GBP	-10.7%
TRY	-3.3%
ZAR	9.5%
RUB	9.4%
BRL	20.4%

Kaynak Reuters

USD/TRY kurunda ise 3.0100 seviyesi destek olmayı sürdürüyor. Sabah açıklanacak dış ticaret verilerinin kur üzerinde kalıcı etkisinin olmasını beklemiyoruz.

USDTRY için Destek: 3.0100-3.0000-2.9950 Direnç: 3.0200-3.0300-3.0375

EURUSD için Destek: 1.1055-1.1030-1.0970 Direnç: 1.1100-1.1155-1.1200

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Çarşamba akşamı sonuçlanan toplantısının ardından Fed'in faiz artırımı için acelesinin olmadığı anlaşıldığından, dün sabah gelişmekte olan ülke piyasalarının güne iyimserlikle başlamasında etkiliydi. Gün içinde kazanımlarını azaltan BIST-100 endeksi %0.22'lik artışla 75,244.06 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde, 74,880, 73,700 ve 72,930 puan destek; 76,000, 76,800 ve 77,100 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah Japonya Merkez Bankası'nın açıkladığı ek parasal genişleme önlemlerinin piyasanın beklentisinin altında kalması, Asya borsalarındaki düşüşte rol oynuyor.

Dün US\$ 1,345 seviyesine kadar yükselen ve günü US\$ 1,335 seviyesinde tamamlayan altının ons fiyatı, bu sabah da aynı seviyede seyrediyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,327, US\$ 1,322 ve US\$ 1,315 destek; US\$ 1,338, US\$ 1,345 ve US\$ 1,350 ise direnç seviyeleri.

	27/07/2016	28/07/2016	değişim
BIST-100	75,075.70	75,244.06	0.22%
BIST-30	92,119.75	92,216.26	0.10%
XBANK	122,115.48	121,896.62	-0.18%
XUSIN	79,605.73	80,396.81	0.99%
MSCI TR	1,067,430	1,069,349	0.18%
MSCI EM	105.15	104.17	-0.93%
VIX	12.8	12.7	-0.86%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Temmuz Cuma					
Türkiye	10:00	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyon)	-6.4	-	-5.05
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	2.8	2.6	1.1
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	90.8	-	89.5
Japonya	-	Faiz kararı (%)	-0.1	-	-0.1
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı TÜFE (YY %)	-	-	0.1
	12:00	2. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.3/1.6	-	0.6/1.7

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

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.”