

- Her ne kadar A.B.D.'de ISM imalat verisi 52.6 ile piyasanın 53 olan ortalama beklentisinin altında gelmiş olsa da, dün A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişi başlıca iki nedene bağlayabiliriz. Cuma günü ay sonu olması dolayısıyla görülen kurumsal alımların bir kısmının dün kar realizasyonu olarak değerlendirilmesi ve büyük bir şirketin tüm zamanların en büyük 5. şirket tahvilini ihraç etmiş olması. Şirketin toplam US\$ 19.75 milyarlık tahvil ihracının, A.B.D. Hazine tahvillerine olan ilgiyi üzerine çektiğini söyleyebiliriz. İtalya'nın en büyük 3. bankasının, özel destekli bir kurtarma planı açıklamasıyla ülkenin 10 yıllık tahvil faizi dün %1.1560 ile 2015 yılının Mart ortasından beri en düşük seviyesine geriledi. A.B.D.'de kişisel harcamalar/gelirler ve Fed'den Kaplan'ın konuşmasının takip edileceği bugün, yurt içi tahvil piyasasında düşük hacimli, dar bant aralığında işlemlerin gerçekleşeceğini düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- EUR/USD paritesinde bugün, 50 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.1155 seviyesinin destek, 1.12 seviyesinin de direnç olmayı sürdürmesini bekliyoruz. USD/TRY kurunda 3.00 seviyesi psikolojik direnç özelliği taşıırken, ilk desteğin 2.9850'de olduğunu söyleyebiliriz. Bugün Japonya'da kabinenin teşvik paketini açıklaması bekleniyor, ancak paketin Yen üzerinde belirgin bir etki yaratması beklenmiyor (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	13:15	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	15:30	Haziran ayı kişisel gelirler (%)	-	0.3	0.2
	15:30	Haziran ayı kişisel harcamalar (%)	-	0.3	0.4

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	2.9894	0.07
EUR/TRY	3.3380	-0.02
EUR/USD	1.1159	-0.10
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.96	9.18
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.795	
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	76,711.68	1.73	6.95
BIST-30	94,002.06	1.66	7.52
BIST Bankacılık	125,158.95	1.63	4.37
FTSE 100 EOD	6,693.95	-0.45	7.23
XETRA DAX	10,330.52	-0.07	-3.84
Dow Jones	18,404.51	-0.15	5.62
Nasdaq Bileşik	5,184.20	0.43	3.53
S&P 500	2,170.84	-0.13	6.21
BV SP Bovespa	56,755.76	-0.96	30.92
NIKKEI 225	16,635.77	0.40	-12.60
Altın	1,352.85	0.17	27.60

* Yılıbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Her ne kadar A.B.D.'de ISM imalat verisi 52.6 ile piyasanın 53 olan ortalama beklentisinin altında gelmiş olsa da, dün A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişi başlıca iki nedene bağlayabiliriz. Cuma günü ay sonu olması dolayısıyla görülen kurumsal alımların bir kısmının dün kar realizasyonu olarak değerlendirilmesi ve büyük bir şirketin tüm zamanların en büyük 5. şirket tahvilini ihraç etmiş olması (bu yıl şirketler bazında 3. en büyük tahvil ihracı).

Şirketin toplam US\$ 19.75 milyarlık tahvil ihracının, A.B.D. Hazinesi tahvillerine olan ilgiyi üzerine çektiğini söyleyebiliriz. 10-20-30-40 yıl vadeli parçalar halinde gerçekleştirilen şirket ihracına US\$ 50 milyarın üzerinde talep geldiği açıklandı.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.4580'den %1.4970'e yükselirken, bu sabah %1.52 seviyesine yakın bulunuyor. Benzer bir yükseliş yaşayan 30 yıllık tahvilin faizi de %2.1820'den dün %2.2370'e çıktıktan sonra bu sabah %2.2640'ta.

İtalya'nın en büyük 3. bankasının, özel destekli bir kurtarma planı açıklamasıyla ülkenin 10 yıllık tahvil faizi dün gün içinde %1.1560 ile 2015 yılının Mart ortasından beri en düşük seviyesine geriledikten sonra günü %1.18'e yakın tamamladı.

Dün sabah saatlerinde USD/TRY kurunun 2.9750 seviyesinin altına gerilemesi paralel olarak yurt içi tahvil piyasasında da beklentimizle uyumlu şekilde hafif alıcılı bir seyir gözlemlendi. Öğleden sonra işlem hacmi azalırken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de kurdaki sınırlı yükseliş eşlik ederek günü 4 baz puanlık artışla, %9.72 seviyesinden tamamladı.

A.B.D.'de kişisel harcamalar ve gelirler ile Fed'den Kaplan'ın konuşmasının takip edileceği bugün, yurt içi tahvil piyasasında düşük hacimli, dar bant aralığında işlemlerin gerçekleşeceğini düşünüyoruz.

	29/07/2016	01/08/2016 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	9.24	9.18	-6	↓
10 yıllık gösterge	9.67	9.72	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	43	54		

TR Eurobond (\$)	29/07/2016	01/08/2016	değişim (US\$)	
2025	118.8	119.5	0.7	↑
2030	168.7	169.6	0.9	↑
2041	106.8	107.8	1.0	↑

	29/07/2016	01/08/2016	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.46	1.50	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	79	82		

CDS (5 yıllık USD)	29/07/2016	01/08/2016	değişim (bps)	
Türkiye	274	266	-7.7	↓
Güney Afrika	251	246	-5.1	↓
Rusya	238	234	-3.3	↓
Brezilya	290	290	0.3	→

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1180, USD/TRY kuru 2.9910 ve sepet de 3.1670 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün oldukça dar bant aralığında işlemlerin geçtiği EUR/USD paritesinde bugün, 50 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.1155 seviyesinin destek, 1.12 seviyesinin de direnç olmayı sürdürmesini bekliyoruz.

Dün sabah TRY güne değer kazancı ile başladı, ancak gelişmekte olan ülke para birimlerinin USD karşısında kazanımlarını koruyamadığı ve TRY'nin de EMEA para birimlerine uyum sağladığı görüldü. Dün gün içinde 2.9730 seviyesini test eden USD/TRY kuru, günü 2.99 seviyesine yakın tamamladı.

USD/TRY kurunda 3.00 seviyesi psikolojik direnç özelliği taşıyırken, ilk desteğin 2.9850'de olduğunu söyleyebiliriz.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Haziran ayı kişisel gelirler ve harcamalar verileri izlenecek.

Japonya'da kabinenin bugün teşvik paketini açıklaması bekleniyor, ancak paketin Yen üzerinde belirgin bir etki yaratması beklenmiyor.

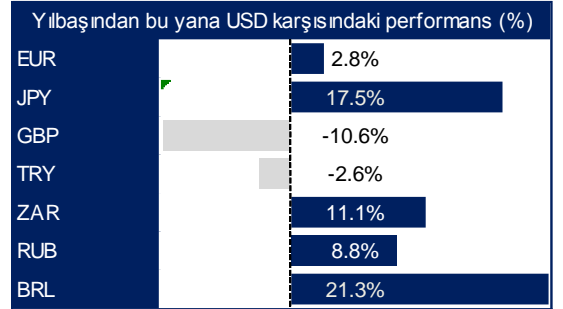
Yurt içinde haftanın önemli başlıkları yarın açıklanacak Temmuz ayı TÜFE verisi ile Cuma günü kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye için yapacağı olası değerlendirmesi olacak (başarısız darbe girişimi sonrasında Türkiye'yi gözden geçirmeye aldığını söyleyen Moody's'in bu tarihte açıklama yapmama olasılığı bulunduğunu hatırlatalım).

Yurt dışında ise 4 Ağustos'taki İngiltere Merkez Bankası toplantı kararı ile Cuma günkü A.B.D. istihdam verileri öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 2.9850-2.9730-2.9650 Direnç: 3.0000-3.0100-3.0200

EURUSD için Destek: 1.1155-1.1100-1.1060 Direnç: 1.1200-1.1235-1.1270

Döviz kurları	29/07/2016	01/08/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1170	1.1159	-0.1%
USD/JPY	102.05	102.38	0.3%
GBP/USD	1.3226	1.3173	-0.4%
USD/TRY	2.9873	2.9894	0.1%
USD/ZAR	13.8750	13.9200	0.3%
USD/RUB	65.98	66.99	1.5%
USD/BRL	3.2471	3.2644	0.5%



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %1.73'lük artışla 76,711.68 puana çıktı. Dün A.B.D. borsalarındaki ve bu sabah da Asya borsalarındaki satışların etkisiyle bu sabah BIST-100 endeksinin de güne düşüşle başlaması beklenebilir.

Endekste, 76,220, 75,600 ve 75,200 puan destek; 77,000, 77,400 ve 78,100 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,352 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,347, US\$ 1,339 ve US\$ 1,333 destek; US\$ 1,354, US\$ 1,358 ve US\$ 1,363 ise direnç seviyeleri.

	29/07/2016	01/08/2016	değişim
BIST-100	75,405.53	76,711.68	1.73%
BIST-30	92,466.28	94,002.06	1.66%
XBANK	123,156.06	125,158.95	1.63%
XUSIN	80,237.50	81,838.92	2.00%
MSCI TR	1,071,608	1,089,922	1.71%
MSCI EM	105.06	104.40	-0.63%
VIX	11.9	12.4	4.80%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Ağustos Salı					
A.B.D.	13:15	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	15:30	Haziran ayı kişisel gelirler (%)	-	0.3	0.2
	15:30	Haziran ayı kişisel harcamalar (%)	-	0.3	0.4
3 Ağustos Çarşamba					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/7.97	-	0.47/7.64
A.B.D.	15:15	Temmuz ayı ADP istihdam değişimi (000)	175	165	171.6
	17:00	Temmuz ayı ISM hizmetler	57	56.5	56.5
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı Markit PMI birleşik	52.9	-	52.9
	12:00	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.4/2.1	-	0.4/1.6
4 Ağustos Perşembe					
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.25	0.25	0.5
	14:00	İngiltere Merkez Bankası Enflasyon Raporu			
	14:00	BoE Varlık Alım Hedefi (£ milyar)	425	375	375
5 Ağustos Cuma					
Türkiye	-	Moody's Türkiye'nin kredi notunu açıklayabilir			
A.B.D.	15:30	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-41	-42	-41.144
	15:30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam (000)	190	175	287
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	4.8	4.9	4.9
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/-	0.2/-	0.1/2.6

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.”