

- Yellen'in ve Fischer'in konuşmalarının ardından Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak resmi istihdam verileri daha fazla merakla beklenir oldu. Her ne kadar bugün açıklanacak özel sektör istihdam verisi ile Cuma günü resmi istihdam verisi arasındaki korelasyon güçlü olmasa da, bugünkü veri beklentiden yüksek gelirse, resmi istihdam verisi için de piyasada benzer bir beklenti oluşabilir ve A.B.D. tahvil faizlerinde artış görülebilir. Yurt içinde açıklanacak Temmuz ayı dış ticaret verilerinin ise piyasalarda kalıcı bir etki yapmasını beklemiyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Bu sabah açıklanacak dış ticaret verilerinin kur üzerinde kalıcı bir etki yapmasını beklemiyoruz ve USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak yurt dışı piyasaları izleyerek yön bulacağını düşünüyoruz. A.B.D. özel sektör istihdam verisinin beklentiden olumlu yönde sapsması, Cuma günü resmi istihdam verisi için tahminlerin yukarı yönde revize edilmesine neden olabilir ve USD'de değer kazanımı görülebilir. EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1120 seviyesi ilk önemli destek (**döviz, sayfa 2-3**)

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-4.8	-	-6.56
A.B.D.	15:15	Ağustos ayı özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	170	173	179
	17:00	Temmuz ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	0.8	0.2
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı TÜFE (YY %)	0.3	-	0.2
	12:00	Ağustos ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1	-	0.9

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	2.9621	0.39
EUR/TRY	3.3010	0.01
EUR/USD	1.1141	-0.42
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.86	9.08
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.723	
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	76,118.84	-1.30	6.12
BIST-30	93,286.67	-1.46	6.70
BIST Bankacılık	127,340.19	-2.18	6.19
FTSE 100 EOD	6,820.79	-0.25	9.27
XETRA DAX	10,657.64	1.07	-0.79
Dow Jones	18,454.30	-0.26	5.91
S&P 500	2,176.12	#DIV/0!	6.47
BV SP Bovespa	58,575.42	-0.06	35.12
NIKKEI 225	16,887.40	0.97	-11.28
Altın	1,310.65	-0.93	23.62

\* Yılbaşından bu yana

## Tahvil Piyasası

**Görüş:**

Cuma günü Jackson Hole konuşmasında Fed Başkanı Yellen'in, A.B.D.'de faiz artırımını destekleyen faktörlerin son aylarda güçlendiğini, faiz artırımının kademeli olarak yapılmasının uygun olduğunu ve istihdam ile büyüme hedeflerine yaklaştığını söylemesinin ardından dün de Fed Başkan Yardımcısı Fischer'in açıklamaları USD'yi destekledi.

Fischer, işgücü piyasasının tam gücüne yaklaştığını ve Fed'in faiz artırımlarının ekonominin ne kadar iyi gittiğine bağlı olacağını söyledi.

Fischer'in açıklamaları, Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak resmi istihdam verilerinin daha fazla merakla beklenmesine neden oldu.

Son iki aya ilişkin resmi istihdam verileri piyasanın ortalama beklentisinin oldukça üzerinde gelmişti. Eğer Cuma günü tarım dışı istihdam verisinin yanı sıra ücretlerdeki yükseliş de olumlu gelirse, piyasanın faiz artırımını Eylül toplantısına verdiği olasılık artacak.

Her ne kadar Fed yetkilileri her toplantının faiz artırımını açısından "canlı" olduğu söylese de, piyasada bu yıl bir faiz artırımını gelecekse bunun zamanlamasının Aralık ayı olacağı beklentisi ağırlıkta.

Dün A.B.D. tahvil faizleri önemli bir değişim göstermedi. 10 yıllık tahvilin faizi dün %1.5660'tan %1.57'ye yükseldi, bu sabah da %1.58 seviyesinde bulunuyor.

Bugün yurt içinde açıklanacak Temmuz ayı dış ticaret verilerinin piyasalarda kalıcı bir etki yapmasını beklemiyoruz.

Yurt dışında bugün Euro Bölgesi'nde Ağustos ayı TÜFE, A.B.D.'de ise Ağustos ayı özel sektör istihdam değişimi ve Temmuz ayı bekleyen konut satışları verileri yayımlanacak. Her ne kadar bugün açıklanacak özel sektör istihdam verisi ile Cuma günü resmi istihdam verisi arasındaki korelasyon güçlü olmasa da, bugünkü veri beklentiden yüksek gelirse, resmi istihdam verisi için de piyasada benzer bir beklenti oluşabilir ve A.B.D. tahvil faizlerinde artış görülebilir.

	26/08/2016	29/08/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.00	9.08	8 ↑
10 yıllık gösterge	9.73	9.87	15 ↑
10-2 yıl getiri farkı	73	79	

TR Eurobond (\$)	29/08/2016	30/08/2016	değişim (US\$)
2025	120.9	120.6	-0.3 →
2030	170.8	170.3	-0.5 →
2041	110.5	110.2	-0.3 →

	29/08/2016	30/08/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.58	1.57	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	79	77	

CDS (5 yıllık USD)	29/08/2016	30/08/2016	değişim (bps)
Türkiye	244	241	-2.6 ↓
Güney Afrika	252	247	-4.5 ↓
Rusya	229	219	-10.2 ↓
Brezilya	260	257	-3.4 ↓

Kaynak Reuters

## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1145, USD/TRY kuru 2.9612 ve sepet de 3.1300 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

Bu sabah yurt içinde açıklanacak dış ticaret verilerinin kur üzerinde kalıcı bir etki yapmasını beklemiyoruz ve USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak yurt dışı piyasaları izleyerek yön bulacağını düşünüyoruz.

Günün en merak edilen verisi, A.B.D.'de açıklanacak özel sektör istihdam değişimi olacak.

Beklentiden olumlu yönde sapacak bir gerçekleşme, Cuma günü veri için de tahminlerin yukarı yönde revize edilmesine neden olabilir ve USD'de değer kazanımı görülebilir.

EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1120 seviyesi ilk önemli destek.

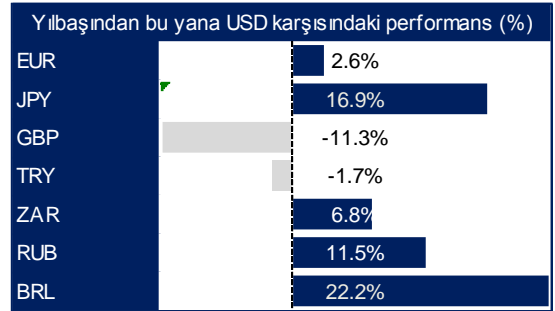
Fed funds faiz oranına dayalı vadeli işlemlere göre Aralık ayında bir faiz artırımını geleceğine %59 oranında şans tanınıyor.

Eylül toplantısında bir faiz artırımının olmasına ise %34 olasılık veriliyor.

USDTRY için Destek: 2.9545-2.9510-2.9425 Direnç: 2.9670-2.9750-2.9820

EURUSD için Destek: 1.1120-1.1085-1.1040 Direnç: 1.1165-1.1190-1.1250

Döviz kurları	29/08/2016	30/08/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1279	1.1141	-1.2%	↓
USD/JPY	100.51	102.95	2.4%	↑
GBP/USD	1.3189	1.3081	-0.8%	↓
USD/TRY	2.9334	2.9621	1.0%	↑
USD/ZAR	14.2000	14.4800	2.0%	↑
USD/RUB	64.73	65.35	1.0%	↑
USD/BRL	3.2361	3.2410	0.2%	↑



Kaynak Reuters

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Pazartesi günü %1.3 değer kaybeden BIST-100 endeksinde 75,800, 75,100 ve 74,500 puan destek; 76,400, 76,950 ve 77,300 ise direnç seviyeleri.

Gözlerin A.B.D. istihdam verilerine çevrilmesi ve Dolar endeksindeki yükseliş, altının ons fiyatı üzerinde baskı yaratıyor. Bu sabah US\$ 1,313 seviyesinde olan altının ons fiyatında US\$ 1,308, US\$ 1,304 ve US\$ 1,295 destek; US\$ 1,318, US\$ 1,323 ve US\$ 1,334 ise direnç seviyeleri.

	26/08/2016	29/08/2016	değişim
BIST-100	76,789.89	76,118.84	-0.87%
BIST-30	94,198.22	93,286.67	-0.97%
XBANK	128,483.74	127,340.19	-0.89%
XUSIN	81,037.14	80,388.86	-0.80%

Kaynak Reuters

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>31 Ağustos Çarşamba</b>					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-4.8	-	-6.56
A.B.D.	15:15	Ağustos ayı özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	170	173	179
	17:00	Temmuz ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	0.8	0.2
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı TÜFE (YY %)	0.3	-	0.2
	12:00	Ağustos ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1	-	0.9
<b>1 Eylül Perşembe</b>					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı Markit PMI imalat	-	-	47.6
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	-	261
	17:00	Ağustos ayı ISM imalat	-	52.0	52.6
Euro Bölgesi	11:00	Markit PMI imalat	-	51.8	51.8
<b>2 Eylül Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı dış ticaret (US\$ milyar)	-44.0	-43.0	-44.5
	15:30	Ağustos ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	150	185	255
	15:30	Ağustos ayı işsizlik oranı (%)	4.8	4.8	4.9
	15:30	Ağustos ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.2/2.6	0.2/2.5	0.3/2.6
	16:45	Ağustos ayı ISM New York endeksi	-	-	60.7
	17:00	Temmuz ayı fabrika siparişleri	-	2.0	-1.5
	17:00	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-	4.4
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı ÜFE (aylık %)	-	0.1	0.7

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](mailto: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.”