

- Dün A.B.D.'de açıklanan Temmuz ayı ISM imalat verisinin 52.7 ile bir önceki aya göre gerilemesi ve beklentinin altında kalması A.B.D. tahvillerine alım getirdi. Petrol fiyatlarındaki düşüşün zayıf enflasyon görünümünü işaret ettiği düşüncesiyle A.B.D. tahvil getiri eğrisindeki uzun vadeli tahvil faizlerinde de dün gerileme yaşandı. Kısa vadeli tahvil faizlerindeki gerileme ise, Cuma günü açıklanacak Temmuz ayı istihdam verileri öncesinde nispeten sınırlı kaldı. Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından öğleden sonra açıklanacak Ağustos ayı ISM New York ve Haziran ayı fabrika siparişleri verileri izlenecek. Yurt içinde ise siyasi/jeopolitik haber akışı takip edilecek. Yurt içi tahvil faizlerinin, USD/TRY kuruna paralel seyredeceğini düşünüyoruz **(tahvil, sayfa 2)**
- Beklentiyle uyumlu gelen Temmuz ayı TÜFE verisi kur üzerinde önemli bir etki yaratmazken, USD/TRY kuru dün gelişmekte olan ülke para birimleriyle uyumlu hareket etti. 2.75-2.80 bant aralığındaki hareketini sürdüren USD/TRY kurunda bugün 2.7695 ve 2.7630 seviyeleri destek; 2.7845 ve 2.7920 seviyeleri de direnç olarak söylenebilir. Yeni olumsuz bir haber gelmemesi halinde yurt içi piyasalarda, US\$ 50 seviyesinin altına gerileyen Brent petrolün kısmen olumlu yansımaları hissedilebilir **(döviz, sayfa 3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:45	Ağustos ayı ISM New York	61	-	63.1
	17:00	Haziran ayı fabrika siparişleri (aylık %)	2.0	1.6	-1.0

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yılı ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.7802	-0.04
EUR/TRY	3.0450	0.10
EUR/USD	1.0949	0.16
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.72	9.96
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.204	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	78,164.09	-2.18	-8.82
BIST-30	95,748.38	-2.23	-9.80
BIST Bankacılık	132,730.45	-2.67	-16.49
FTSE 100 EOD	6,688.62	-0.11	1.87
XETRA DAX	11,443.72	1.19	16.71
Dow Jones Ind. Ave.	17,598.20	-0.52	-1.26
Nasdaq Bileşik	5,115.38	-0.25	8.01
S&P 500	2,098.04	-0.28	1.90
Altın	1,085.75	-0.89	-8.11
Brent petrol	49.52	-5.43	-13.62

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün açıklanan Temmuz ayı TÜFE gerçekleşmesi %0.09 ile piyasanın beklentisiyle uyumluydu. Enflasyon verisi sonrasında tahvil piyasasında önemli bir hareketlilik gözlenmedi. Uluslararası döviz piyasalarının sakin olduğu dün, USD/TRY kuru da son günlerin en dar bant aralığında hareket etti. Gün içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizindeki yaklaşık 10 baz puanlık artış, kurdaki seyre paraleldi.

AK Parti ve CHP arasında bir koalisyon hükümeti kurma kapsamında heyetlerin gerçekleştirdiği ön görüşmeler dün tamamlandı. Çalışmaların ardından gelinen durum parti yetkililerine sunulacak ve eğer müzakerelere başlama kararı çıkarsa diğer aşamaya geçilecek. Bu hafta sonuna doğru konu ile ilgili bir açıklamanın gelebileceği düşünülürken, yurt içi piyasalar da siyasi riskin azalmasını sağlayacak bir koalisyon hükümeti kurulmasına dair haberi gözlüyor. Hatırlatacak olursak, 45 günlük sürenin sonu olan 24 Ağustos tarihine kadar bir hükümetin kurulamaması halinde erken seçime gidilecek.

Dün A.B.D.'de açıklanan Temmuz ayı ISM imalat verisinin 52.7 ile bir önceki aya göre gerilemesi ve beklentinin altında kalması A.B.D. tahvillerine alım getirdi. Petrol fiyatlarındaki düşüşün de zayıf enflasyon görünümünü işaret ettiği düşüncesiyle A.B.D. tahvil getiri eğrisindeki uzun vadeli tahvil faizlerinde dün gerileme yaşandı. 30 yıllık tahvilin faizi %2.8450 ile yaklaşık iki ayın en düşük seviyesine indi. 10 yıllık tahvilin faizi de dün %2.2050'den %2.1520'ye geriledi. Kısa vadeli tahvil faizlerindeki gerileme ise, Cuma günü açıklanacak Temmuz ayı istihdam verileri öncesinde nispeten sınırlı kaldı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.16 seviyesinin hemen altında hareket ediyor.

Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından öğleden sonra açıklanacak Ağustos ayı ISM New York ve Haziran ayı fabrika siparişleri verileri izlenecek. Yurt içinde ise siyasi/jeopolitik haber akışı takip edilecek. Yeni olumsuz bir haber gelmemesi halinde yurt içi piyasalarda, US\$ 50 seviyesinin altına gerileyen brent petrolün kısmen olumlu yansımaları hissedilebilir. Yurt içi tahvil faizlerinin de USD/TRY kuruna paralel seyredeceğini düşünüyoruz.

	31/07/2015	03/08/2015 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.98	9.96	-2
10 yıllık gösterge	9.56	9.65	9
10-2 yıl getiri farkı	-42	-30	

TR Eurobond (\$)	31/07/2015	03/08/2015	değişim (US\$)
2025	119.1	119.1	0.0
2030	167.1	167.1	0.0
2041	104.4	104.3	-0.1

	31/07/2015	03/08/2015	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.21	2.15	-5
10-2 yıl getiri farkı	153	149	

CDS (5 yıllık USD)	31/07/2015	03/08/2015	değişim (bps)
Türkiye	235	239	4.0
Güney Afrika	217	219	1.8
Rusya	335	356	21.0
Brezilya	291	299	8.8

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0960, USD/TRY kuru 2.7733, sepet ise 2.9065 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Temmuz ayı ISM imalat verisi 52.7 ile bir önceki aya göre gerileyerek, beklentinin altında kaldı. Ancak Cuma günü açıklanacak olan istihdam verilerinin olumlu geleceği düşüncesiyle USD'nin gücünü koruduğu gözlemlendi. Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin 220 bin kişi artması beklenirken, ortalama saatlik ücretlerdeki yıllık artışın %2.2'nin üzerinde gerçekleşmesi, Fed'in faiz artırımına giderek yaklaştığını düşündürecektir.

Yunanistan borsasındaki düşüşün dün EUR üzerinde bir miktar baskı yarattığı söylenebilir. Dün EUR/USD paritesi 1.0984'ten 1.0950'ye gerilerken, USD/TRY kuru son günlerin en dar bant aralığında hareket etti. Beklentiyle uyumlu gelen Temmuz ayı TÜFE verisi kur üzerinde etki yaratmazken, olumsuz yeni bir haber yokluğunda USD/TRY kuru dün gelişmekte olan ülke para birimleriyle uyumlu hareket etti.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Ağustos ayı ISM New York ve Haziran ayı fabrika siparişleri verileri izlenecek. Yurt içinde yeni olumsuz bir haberin gelmemesi halinde US\$ 50 seviyesinin altına gerileyen brent petrolün, TRY üzerinde sınırlı olmakla birlikte olumlu etkisi hissedilebilir.

2.75-2.80 bant aralığındaki hareketini sürdüren USD/TRY kurunda bugün 2.7695 ve 2.7630 seviyeleri destek; 2.7845 ve 2.7920 seviyeleri de direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 2.7695-2.7630-2.7550 Direnç: 2.7845-2.7920-2.7970

EURUSD için Destek: 1.0925-1.0895-1.0865 Direnç: 1.0985-1.1028-1.1055

Döviz kurları	31/07/2015	03/08/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.0987	1.0949	-0.3%
USD/JPY	123.92	124.01	0.1%
GBP/USD	1.5622	1.5584	-0.2%
USD/TRY	2.7700	2.7802	0.4%
USD/ZAR	12.6710	12.6827	0.1%
USD/RUB	61.73	63.55	3.0%
USD/BRL	3.4204	3.4511	0.9%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-9.5%
JPY	-3.4%
GBP	0.3%
TRY	-16.2%
ZAR	-9.0%
RUB	-8.7%
BRL	-23.0%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Cuma günkü yükselişini dün geri veren BIST-100 endeksi, günü %2.18'lik düşüşle 78,164.09 puanla kapattı. Bugün güvenlik endişelerini artıracak gelişmelerin yaşanmaması halinde borsanın, US\$ 50 seviyesinin altına gerileyen brent petrol fiyatının da etkisiyle güne olumlu başlaması beklenebilir. BIST-100 endeksinde 78,125, 77,250 ve 76,400 destek; 79,850, 80,750 ve 81,300 puan direnç seviyeleri.

Dün A.B.D.'de açıklanan ISM imalat verisi beklentiyi karşılamamış olsa da, Fed'in faiz artırımına yaklaştığı düşüncesi altının ons fiyatı üzerinde baskı kurmayı sürdürüyor. US\$ 1,095 seviyesinden US\$ 1,086 seviyesine gerileyen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,088 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında, US\$ 1,081, US\$ 1,077 ve US\$ 1,070 destek; US\$ 1,095, US\$ 1,100 ve US\$ 1,103 ise direnç seviyeleri.

	31/07/2015	03/08/2015	değişim
BIST-100	79,909.68	78,164.09	-2.18%
BIST-30	97,934.85	95,748.38	-2.23%
XBANK	136,366.28	132,730.45	-2.67%
XUSIN	78,942.62	77,397.76	-1.96%
MSCI TR	1,126,898	1,101,547	-2.25%
MSCI EM	122	123	0.99%
VIX	12.1	12.6	3.63%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
4 Ağustos Salı					
A.B.D.	16:45	Ağustos ayı ISM New York	61	-	63.1
	17:00	Haziran ayı fabrika siparişleri (aylık %)	2.0	1.6	-1.0
5 Ağustos Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-
	15:15	Temmuz ayı özel sektör istihdam değişimi (bin)	225	210	237.3
	17:00	Temmuz ayı ISM hizmetler endeksi	56	56	56
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı nihai PMI birleşik	53.7	-	53.7
Almanya	10:55	Temmuz ayı nihai PMI birleşik	53.4	-	53.4
6 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	267
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
	14:00	BoE varlık alım hedefi (£ milyar)	375	375	375
	14:00	BoE Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak			
7 Ağustos Cuma					
Türkiye	10:00	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-1.8		-2.0/2.4
	-	Moody's'in, Türkiye ile ilgili kredi notu değerlendirmesini yayımlayabilir.			
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin)	220	217	223
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücret artışı (YY %)	2.3	-	2.0
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	5.3	5.3	5.3

YY: Yıldan 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

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@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 dayanarak 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.”