

- Cuma gecesi uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in 18 Temmuz'da başlattığı not indirimi için gözden geçirmenin tamamlanmadığını belirtmesi, dolayısıyla not indirimi kararının gelmemiş olması, dün yurt içi piyasalara olumlu yansıdı. Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS'i de Cuma gününe göre 13 baz puan düşerek 247.7 baz puana geriledi. Risk göstergelerinden birisi olarak takip edilen CDS'te, kapanış değerlerine göre 22 Ocak'tan beri en sert düşüş yaşandı. Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Putin bir araya gelecek. Görüşmelerden ikili ilişkilerin düzelmekte olduğuna dair güçlü mesajların gelmesi halinde bu yaklaşımın yurt içi piyasalarda olumlu karşılık bulması beklenebilir **(tahvil, sayfa 2)**
- Bugün Erdoğan-Putin görüşmesinden olumlu mesajların yansımaları halinde USD/TRY kurunda 2.9650 seviyesine doğru düşüş yaşanabileceğini düşünüyoruz. A.B.D.'de Temmuz ayı NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksinin açıklanacağı bugün, EUR/USD paritesinin 1.1050-1.1120 bandında işlem görmesini bekliyoruz **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, Putin ile bir araya gelmesi bekleniyor.			
A.B.D.	13:00	Temmuz ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik	94	-	94.5

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	2.9820	-0.52
EUR/TRY	3.3056	-0.55
EUR/USD	1.1090	0.05
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.02	9.24
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.719	
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	77,779.10	2.25	8.44
BIST-30	95,565.40	2.36	9.31
BIST Bankacılık	129,785.45	3.60	8.23
FTSE 100 EOD	6,809.13	0.23	9.08
XETRA DAX	10,432.36	0.63	-2.89
Dow Jones	18,529.29	-0.08	6.34
S&P 500	2,180.89	-0.09	6.70
BVSP Bovespa	57,635.43	-0.04	32.95
NIKKEI 225	16,650.57	2.44	-12.52
Altın	1,335.10	0.00	25.92

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma gecesi uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in 18 Temmuz'da başlattığı not indirimi için gözden geçirmenin tamamlanmadığını belirtmesi, dolayısıyla not indirimi kararının gelmemiş olması, dün yurt içi piyasalara olumlu yansıdı. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi 19 baz puan geriledi.

Moody's'in Cuma gecesi Türkiye'nin gözden geçirmesinin devam ettiğini açıklaması (dolayısıyla not indirimi gelmemiş olması), Türkiye'nin CDS* primlerine de olumlu yansıdı. Dün Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS'i, Cuma gününe göre 13 baz puan düşerek 247.7 baz puana geriledi. Günlük kapanış değerlerine baktığımızda; Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'inde 22 Ocak'tan beri en sert düşüşün yaşandığını söyleyebiliriz. Başarısız darbe girişimi sonrasında 290 baz puana yükselen CDS'te, 14 Temmuz seviyesinin 222-223 olduğunu hatırlatalım. 14 Temmuz'da Türkiye'nin CDS primi, Güney Afrika'nın CDS priminden düşükken (yaklaşık 22 baz puan), şimdilerde durum tam tersi (Türkiye'nin CDS primi 21 baz puan yukarıda).

* CDS: Kredi temerrüt takası, ülkelerin veya şirketlerin herhangi bir iflas durumunda borçlarını ödeyememe olasılığına karşı alınan bir çeşit sigortadır. Sigorta özelliğinin yanı sıra spekülasyon amaçlarıyla tezgah üstünde alınıp satılan bir çeşit türev enstrümanıdır.

Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Putin bir araya gelecek. Görüşmede, turizm ve ticaret ilişkilerinin, enerji işbirliğinin ve Suriye konusunun ele alınacağı belirtiliyor. Görüşmelerden ikili ilişkilerin düzelmekte olduğuna dair güçlü mesajların gelmesi halinde bu yaklaşımın yurt içi piyasalarda olumlu karşılık bulması beklenebilir.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.58 seviyesinde bulunuyor. A.B.D.'de Temmuz ayı NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksinin açıklanacağı bugün, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

	05/08/2016	08/08/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.25	9.24	-1
10 yıllık gösterge	9.90	9.72	-19
10-2 yıl getiri farkı	65	48	
TR Eurobond (\$)	05/08/2016	08/08/2016	değişim (US\$)
2025	119.1	120.3	1.1
2030	169.0	170.6	1.5
2041	107.0	109.2	2.2
A.B.D. 10 yıllık (%)	05/08/2016	08/08/2016	değişim (bps)
	1.58	1.59	0
10-2 yıl getiri farkı	86	86	
CDS (5 yıllık USD)	05/08/2016	08/08/2016	değişim (bps)
Türkiye	262	246	-16.5
Güney Afrika	232	225	-7.3
Rusya	216	212	-4.6
Brezilya	267	267	0.4

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1080, USD/TRY kuru 2.9800 ve sepet de 3.1395 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

TRY'nin USD karşısındaki dünki değer kazanımında, Cuma gecesi Moody's'in gözden geçirmenin tamamlanmadığı belirtmesi, dolayısıyla not indirimi kararının gelmemesi etkiliydi. Beklentiden kötü gelen sanayi üretimi verisinin TRY hareketlerine yansımaları olmadı. Başarısız darbe girişimi sonrasında bir ara TRY'nin USD karşısındaki değer kaybı %7'ye ulaşmışken, şimdilerde değer kaybı %3.5'lere geriledi.

Bugün Erdoğan-Putin görüşmesinden olumlu mesajların yansımaları halinde USD/TRY kurunda 2.9650 seviyesine doğru düşüş yaşanabileceğini düşünüyoruz.

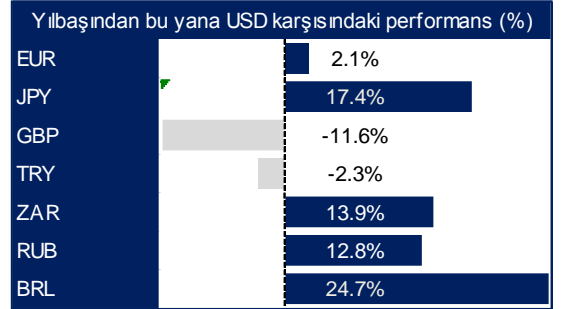
Dün EUR/USD paritesi 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1080 seviyesinden uzaklaşmadı. A.B.D.'de Temmuz ayı NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksinin açıklanacağı bugün, EUR/USD paritesinin 1.1050-1.1120 bandında işlem görmesini bekliyoruz.

İtalya'da Ekim sonunda-Kasım başında Anayasa referandumunun yapılması bekleniyor. İtalya'da kanunlar/reformlar iki yerden onay alarak yürürlüğe girebiliyor; Senato'dan ve Temsilciler Meclisi'nden. Senato'nun etkilerinin azaltılması ve bölgelerin daha adil temsil edildiği bir yapıya kavuşturulması hedefleniyor. Başbakan Renzi eğer bu olmazsa istifa edeceğini açıklamıştı. Bu referandum, EUR adına bir politik risk olarak değerlendirilebilir.

USDTRY için Destek: 2.9770-2.9730-2.9700-2.9650 Direnç: 2.9900-3.0000-3.0100

EURUSD için Destek: 1.1080-1.1050-1.1025 Direnç: 1.1120-1.1150-1.1180

Döviz kurları	05/08/2016	08/08/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1085	1.1090	0.0%
USD/JPY	101.8	102.43	0.6%
GBP/USD	1.3068	1.3038	-0.2%
USD/TRY	2.9977	2.9820	-0.5%
USD/ZAR	13.7175	13.5800	-1.0%
USD/RUB	65.45	64.62	-1.3%
USD/BRL	3.1645	3.1741	0.3%



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksinin %2.25 yükselerek diğer borsalardan olumlu yönde ayrışmasında, Cuma günü Moody's'in gözden geçirmenin devam ettiğini açıklamasının piyasalarda rahatlamaya neden olması belirleyiciydi. BIST-100 endeksinde, 77,000, 76,490 ve 75,650 puan destek; 78,400, 79,100 ve 79,600 puan ise direnç seviyeleri.

Dün US\$ 1,330 seviyesini test eden altının ons fiyatı, yaklaşık bir haftanın en düşük seviyesinden gelen alımlarla günü US\$ 1,337 seviyesinden tamamladı. Bu sabah US\$ 1,332 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında, US\$ 1,330, US\$ 1,325 ve US\$ 1,321 destek; US\$ 1,340, US\$ 1,345 ve US\$ 1,360 ise direnç seviyeleri.

	05/08/2016	08/08/2016	değişim
BIST-100	76,065.69	77,779.10	2.25%
BIST-30	93,360.25	95,565.40	2.36%
XBANK	125,281.09	129,785.45	3.60%
XUSIN	80,982.45	81,923.96	1.16%
MSCI TR	1,081,111	1,106,041	2.31%
MSCI EM	104.67	105.00	0.32%
VIX	11.4	11.5	0.97%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
9 Ağustos Salı					
Türkiye	-	Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, Putin ile bir araya gelmesi bekleniyor.			
A.B.D.	13:00	Temmuz ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik	94	-	94.5
10 Ağustos Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Konut kredisi başvuruları	-	-	-3.5
11 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000)	-	265	269
12 Ağustos Cuma					
Türkiye	10:00	Haziran ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-4.3	-	-2.863
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.2	0.6
	17:00	Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	89	-	90
Euro Bölgesi	12:00	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	-	0.3/1.6
Almanya	09:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.3/0.4
	09:00	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	-	0.7/1.6

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.”