

- ECB Başkanı Draghi, dünkü toplantıda Mart 2017'ye kadar sürecek olan varlık alımlarının uzatılmasının görüşülmediğini açıkladı. Draghi'nin açık kapı bırakmakla birlikte ek parasal genişleme için net işaret vermemesinin ardından Euro Bölgesi'nde tahvil faizleri yükseldi. Dün yatay seyreden yurt içi tahvil faizlerinin, bu sabah açıklanacak Temmuz ayı cari işlemler dengesi ile 2. çeyrek GSYH büyüme gerçekleştirmelerine bağlı tepki vermesi beklenebilir (**tahvil, sayfa 2**)
- Yurt dışı veri gündeminin zayıf olduğu bugün, A.B.D.'de öğleden sonra Fed üyesi Rosengren'in para politikasına ilişkin değerlendirme yapıp yapmayacağı izlenecek. Bugün EUR/USD paritesinin paritenin 1.1230-1.1330 bandında kalmasını bekliyoruz. Bu hafta TRY'nin performansının EMEA para birimlerinden olumsuz yönde ayrışmasında jeopolitik risk algısının payı olduğu düşünülebilir. Bugün açıklanacak yurt içi verilerin sabah saatlerinde TRY'nin performansında etkili olmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunda 100 günlük ve 200 günlük basit hareketli ortalamaların bulunduğu 2.9411 ve 2.9312 seviyeleri önemli destekler, 2.9650 ise ilk direnç seviyesi (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Temmuz ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-2.3	-2.4	-4.942
	10:00	2. çeyrek GSYH büyüme (YY %)	3.2	3.4	4.8
A.B.D.	14:45	Fed'den Rosengren konuşacak.			

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	2.9502	0.50
EUR/TRY	3.3190	0.59
EUR/USD	1.1258	0.19
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.66	8.88
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.703	
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	77,843.49	0.26	8.53
BIST-30	95,674.83	0.29	9.43
BIST Bankacılık	133,901.35	1.04	11.66
FTSE 100 EOD	6,858.70	0.18	9.87
XETRA DAX	10,675.29	-0.72	-0.63
Dow Jones	18,479.91	-0.25	6.05
S&P 500	2,181.30	-0.22	6.72
BVSP Bovespa	60,231.65	0.17	38.94
NIKKEI 225	16,958.77	-0.32	-10.90
Altın	1,337.95	-0.52	26.19

* Yılbaşından bu yana

Kurban Bayramınızı Kutlarız.

Bir sonraki raporumuz 19 Eylül tarihinde yayımlanacaktır.

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünkü toplantısında ECB beklenildiği üzere faiz oranlarını sabit tuttu. Draghi'nin basın toplantısında yaptığı değerlendirmeler, önümüzdeki aylarda para politikası duruşunda belirgin bir değişiklik yapılmayacağını işaret etti. Draghi, bu toplantıda Mart 2017'ye kadar sürecek olan varlık alımlarının uzatılmasının görüşülmediğini açıkladı.

Mevcut durumda daha fazla parasal teşvik için Euro Bölgesi üzerinde Brexit sonrası etkilere dair oldukça az kanıt var. Ancak bu durumun değişeceği ve yılsonu gelmeden önce ECB'nin parasal genişleme programında bir düzenlemeye gideceği yönündeki düşüncemizi korumaktayız. Draghi'nin açık kapı bırakmakla birlikte ek parasal genişleme için net işaret vermemesinin ardından Euro Bölgesi'nde tahvil faizleri yükseldi. Açıklamalar öncesinde yaklaşık -%0.116 seviyesindeki Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi, açıklamaların ardından -%0.054'e kadar yükseldi. 10 yıllık İspanya, İtalya ve Portekiz tahvil faizleri de dün sırasıyla 6.2, 7.4 ve 9.3 baz puan yükseldi.

Dün yatay seyreden yurt içi tahvil faizlerinin, bu sabah açıklanacak Temmuz ayı cari işlemler dengesi ile 2. çeyrek GSYH büyüme gerçekleştirmelerine bağlı tepki vermesi beklenebilir.

	07/09/2016	08/09/2016 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	8.88	8.88	0
10 yıllık gösterge	9.53	9.57	4
10-2 yıl getiri farkı	65	69	

TR Eurobond (\$)	07/09/2016	08/09/2016	değişim (US\$)
2025	120.9	120.3	-0.5
2030	170.7	170.4	-0.3
2041	111.0	110.5	-0.4

	07/09/2016	08/09/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.54	1.62	8
10-2 yıl getiri farkı	80	84	

CDS (5 yıllık USD)	07/09/2016	08/09/2016	değişim (bps)
Türkiye	233	235	1.4
Güney Afrika	233	234	1.5
Rusya	195	195	-0.5
Brezilya	242	242	0.9

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1270, USD/TRY kuru 2.9590 ve sepet de 3.1460 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dünkü toplantıda ECB'nin varlık alım programının süresini uzatmaması ve Başkan Draghi'nin, bu toplantıda bu konunun görüşülmediğini açıklaması, EUR/USD paritesinin 1.1325 seviyesine yükselmesinde belirleyici oldu. Ancak EUR kazanımlarını koruyamazken, EUR/USD paritesi 1.1280 seviyesinde bulunuyor.

Yurt dışı veri gündeminin zayıf olduğu bugün, A.B.D.'de öğleden sonra Fed üyesi Rosengren'in para politikasına ilişkin değerlendirme yapıp yapmayacağı izlenecek. Bugün paritenin 1.1230-1.1330 bandında kalmasını bekliyoruz.

Bu hafta TRY'nin performansının EMEA para birimlerinden olumsuz yönde ayrışmasında jeopolitik risk algısının payı olduğu düşünülebilir. Temmuz ayı cari işlemler dengesi ve 2. çeyrek GSYH büyüme verilerinin sabah saatlerinde TRY'nin performansında etkili olmasını bekliyoruz.

Döviz kurları	07/09/2016	08/09/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1237	1.1258	0.2%
USD/JPY	101.71	102.48	0.8%
GBP/USD	1.3337	1.3294	-0.3%
USD/TRY	2.9354	2.9502	0.5%
USD/ZAR	14.0100	14.1239	0.8%
USD/RUB	64.14	64.03	-0.2%
USD/BRL	3.1915	3.2134	0.7%

Yılabşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	3.7%
JPY	17.4%
GBP	-9.8%
TRY	-1.3%
ZAR	9.5%
RUB	13.8%
BRL	23.2%

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunda 100 günlük ve 200 günlük basit hareketli ortalamaların bulunduğu 2.9411 ve 2.9312 seviyeleri önemli destekler. 2.9650 ise ilk direnç seviyesi.

USDTRY için Destek: 2.9500-2.9411-2.9312 Direnç: 2.9650-2.9740-2.9840

EURUSD için Destek: 1.1240-1.1211-1.1180 Direnç: 1.1300-1.1325-1.1350

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

ECB'nin kısa vadede para politikası duruşunda belirgin bir değişiklik yapılmayacağını işaret etmesi küresel hisse senedi piyasaları üzerinde baskı yarattı. Bu sabah Asya borsalarında görülen kayıplarda, Kuzey Kore'nin nükleer silah denemesine ilişkin haberlerin de etkisinden bahsedilebilir.

BIST-100 endeksinde 77,450, 77,000 ve 76,500 puan destek; 78,200, 78,600 ve 78,880 ise direnç seviyeleri.

US\$ 1,335 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,332, US\$ 1,327 ve US\$ 1,322 destek; US\$ 1,338, US\$ 1,345 ve US\$ 1,352 ise direnç seviyeleri.

	07/09/2016	08/09/2016	değişim
BIST-100	77,643.18	77,843.49	0.26%
BIST-30	95,401.19	95,674.83	0.29%
XBANK	132,525.92	133,901.35	1.04%
XUSIN	81,052.29	80,550.52	-0.62%
MSCI TR	1,102,721	1,105,584	0.26%
MSCI EM	108.70	108.35	-0.32%
VIX	11.9	12.5	4.77%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
9 Eylül Cuma					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-	-2.4	-4.942
	10:00	2. çeyrek GSYH büyüme (YY %)	-	3.4	4.8
A.B.D.	14:45	Fed'den Rosengren konuşacak.			

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

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.”