

- Bugün Ağustos ayı TÜFE gerçekleşmesi piyasanın ortalama beklentisinden olumsuz yönde saparsa, tahvil faizlerindeki dünkü yükselişin devam etmesi beklenebilir. Enflasyon rakamının beklentiden olumlu yönde sapması halinde ise, sınırlı ve geçici şekilde tahvil piyasasında alım görülebilir. Son günlerde hem Alman hem de A.B.D. tahvil faizlerindeki gerilemede, Perşembe günü ECB toplantısında ek bazı adımlar atılabileceğine dair beklentiler önemli rol oynamıştı. Ancak toplantı tarihi yaklaşırken, yatırımcıların bu beklentinin ne kadar gerçekçi olduğunu yeniden değerlendirdikleri gözlemlendi. Yeni adımların bu toplantıda atılmayabileceği şüphesi, tahvillerde kar realizasyonunun yaşanmasına neden oldu. A.B.D. tahvil faizlerinin dünkü yükselişinde, ekonominin toparlanmakta olduğunu işaret eden güçlü imalat ve inşaat harcamaları verilerinin de etkisi olduğunu söylemeliyiz (**bono-tahvil, sayfa 2**)
- Bu sabah Rusya ve Ukrayna Devlet Başkanlarının krizin çözümü konusunda geniş uzlaşmaya vardıklarına dair gelen haber piyasalarda sınırlı olmakla birlikte olumlu karşılandı. Bu sabah TÜFE rakamının beklentiden olumsuz gelmesi halinde, sapmanın ölçüsüne göre USD/TRY kurunda yükseliş görülecektir. Böyle bir durumda USD/TRY kurunda 2.1840 seviyesi ilk önemli direnç olarak izlenecek. Enflasyonda olumlu bir sürpriz yaşanması halinde ise kur 2.16 seviyesine doğru gerileyebilir. Ukrayna ile ilgili olumlu algılanacak haberlerin devam etmesi ve yarınki ECB toplantısında yeni adımların atılmayabileceği yönündeki şüphenin güçlenmesi durumunda EUR/USD paritesi bugün 1.3150-1.3165 aralığını deneyebilir (**döviz, sayfa 3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ağustos ayı TÜFE artışı (aylık %/ YY%)	0.05/9.49	-0.10/-	0.45/9.32
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı fabrika siparişleri (aylık %)	7.5	10.5	1.1
Euro Bölgesi	12:00	2014 yılı 2. çeyrek GSYH büyüme verisi (ÇÇ %/YY %)	0.0/0.7	0.0/-	0.0/0.7

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	2.1719	0.54
EUR/TRY	2.8529	0.70
EUR/USD	1.3131	0.03
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.99	9.19
Bugün açılış	OTC'de işlem geçmedi.	
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.902	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.25
Marjinal fonlama maliyeti (%)		11.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, OTC, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	80,710.01	-0.14	19.87
BIST-30	99,036.64	-0.22	20.98
BIST Bankacılık	151,463.44	-0.19	24.91
FTSE 100 EOD	6,829.17	0.06	1.60
XETRA DAX	9,507.02	0.30	0.10
Dow Jones Ind. Ave.	17,067.56	-0.18	3.67
Nasdaq Bileşik	4,598.19	0.39	10.38
S&P 500	2,002.28	-0.05	8.97
Altın	1,265.40	-1.68	3.24
Brent petrol	100.34	-2.38	-6.36

* Yılbaşından bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Bono ve Tahvil Piyasası

- AB diplomatlarının, AB'nin halen sadece Rus devlet bankaları için geçerli olan Avrupa'da borçlanma veya sermaye sağlama yasağını genişleterek Rusya'nın devlet kontrolündeki bütün şirketlerine de uygulamayı değerlendirdiğini söylemeleri ve İtalya Dışişleri Bakanı'nın da Cuma gününe kadar AB hükümetlerinin Rusya'ya karşı yeni yaptırım paketi üzerinde karar alacaklarını belirtmesi, küresel risk algısını artırdı ve gelişmekte olan ülke piyasalarında bozulma gözlemlendi. 13 Temmuz 2016 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi 15 baz puan artarak %9.19 seviyesinden kapandı. 24 Temmuz 2024 vadeli, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de 9 baz puanlık yükselişle günü %9.20 seviyesinden tamamladı.
- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.3450 seviyesinden %2.4250 seviyesine yükseldikten sonra %2.4190 seviyesinden kapandı. Bu sabah 10 yıllık tahvil faizi %2.4265 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

AB'nin Rusya'ya karşı yeni yaptırım paketi üzerinde karar alacaklarına yönelik açıklama küresel risk algısını artırırken, gelişmekte olan ülke piyasalarında satış gözlemlendi. Bugün yurt içinde açıklanacak Ağustos ayı TÜFE gerçekleşmesi piyasanın ortalama beklentisinden olumsuz yönde sapsa, tahvil faizlerindeki dünkü yükselişin devam etmesi beklenebilir. Enflasyon rakamının beklentiden olumlu yönde sapsa halinde ise, sınırlı ve geçici şekilde tahvil piyasasında alım görülebilir. Son günlerde hem Alman hem de A.B.D. tahvil faizlerindeki gerilemede, Perşembe günkü ECB toplantısında ek bazı adımlar atılabileceğine dair beklentiler önemli rol oynamıştı. Ancak toplantı tarihi yaklaşırken, yatırımcıların bu beklentinin ne kadar gerçekçi olduğunu yeniden değerlendirdikleri gözlemlendi. Yeni adımların bu toplantıda atılabileceği şüphesi, tahvillerde kar realizasyonunun yaşanmasına neden oldu. A.B.D. tahvil faizlerinin dünkü yükselişinde, ekonominin toparlanmakta olduğunu işaret eden güçlü imalat ve inşaat harcamaları verilerinin de etkisi olduğunu söylemeliyiz. Dün A.B.D.'de açıklanan Ağustos ayı PMI imalat endeksi 57.9 ile 2010 yılının Mart ayından beri görülen en yüksek seviyesine çıktı ve A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3450'den %2.4250 seviyesine kadar yükseldi. A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından jeopolitik risk algısı izlenmeye devam edilirken, yarınki ECB toplantısı ve Cuma günkü A.B.D. istihdam verileri kritik olacak. Tarım dışı istihdam verisinin güçlü gelmesi halinde (ortalama beklenti 225 bin kişilik artış) piyasada, Fed'in ilk faiz artırım beklentisine dair zamanlama öne çekilebilir ve tahvillerde satış görülebilir.

Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 175.0/175.5
- Dün Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 177 baz puan seviyesinden 179.2 baz puan seviyesine yükseldi. Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise fiyat US\$ 174.6 seviyesinden US\$ 175.2 seviyesine çıktı.

* 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 enstrümandır.

Döviz Piyasası

- A.B.D.'de dün açıklanan Ağustos ayı ISM imalat endeksi 59 ile 57.1 olan ortalama beklentiden daha iyi gelirken, dün yayımlanan verilere göre Temmuz ayında inşaat harcamalarında kaydedilen artış da %1.8 ile %1 olan ortalama beklentinin üzerinde oldu. Güçlü A.B.D. verilerinin de etkisiyle yükselen A.B.D. tahvil faizlerinin dünya para birimleri karşısında USD'yi desteklemesi ve yüksek seyreden jeopolitik risk algısının etkisiyle son günlerde USD'de görünen alıcılı seyir dün de korundu. USD'nin gelişmiş ülke para birimlerinden oluşan bir sepet (EUR, JPY, GBP, CAD, SEK, CHF) karşısındaki değerini ölçen Dolar Endeksi'ndeki (DXY) yükseliş devam ederken, endeks bu sabah 83.058 seviyesine kadar yükseldi.
- USD'yi destekleyen ekonomik görünüm ve jeopolitik risk algısının yanı sıra diğer gelişmiş ülke para birimleri üzerinde baskı yaratan faktörler de DXY'nin yükselişinde etkili oluyor. ECB'nin Perşembe günkü toplantısında yeni bir politika adımını duyurabileceğine dair bazı beklentiler, EUR/USD paritesinin dün 1.3110 seviyesini test etmesine yol açsa da, günün kalanında kayıplarını kısmen geri alan paritenin günü 1.3133 seviyesinden tamamladığı gözlemlendi. Yükselişte, toplantıda yeni bir adım atılmayabileceği yönündeki şüphe etkili oldu.
- Japonya'da Devlet Emeklilik Yatırım Fonu'nu da kontrol eden bakanlığa, fonun hisse senedi ve yabancı devlet tahvilleri gibi görece riskli varlıklara yatırım yapmasına sıcak bakabileceği düşünülen reform yanlısı Shiozaki'nin getirileceği beklentisi, dün USD/JPY paritesinin yükselmesinde etkiliydi. Dün Ocak ayından bu yana ilk defa 105 seviyesinin üzerine yükselen USD/JPY paritesi, bu sabah Shiozaki'nin beklentiye paralel sağlık bakanlığı görevine atanmasının ardından 105 seviyesine yakın seyreliyor. İngiltere'de ise 18 Eylül'de yapılacak İskoçya'nın bağımsızlığına ilişkin referandumdan çıkacak sonuca dair belirsizlik GBP üzerinde baskı oluşturuyor. Nitekim son günlerde 1.66 seviyesine yakın tutunmaya çalışan GBP/USD paritesinin dün, sert sayılabilecek düşüşle günü 1.6470 seviyesinden tamamladığı gözlemlendi.
- Dün A.B.D. ve AB'nin Rusya'ya yeni yaptırımlar uygulayacağı yönündeki beklenti ve A.B.D.'den gelen güçlü ekonomik veriler gelişmekte olan ülke para birimlerinde de satışlara yol açtı. USD karşısında sırasıyla %0.61 ve %0.57 değer kaybeden ZAR ve TRY dün EMEA bölgesinde USD karşısında en zayıf performansı gösteren iki para birimiydi. Dün sabah saatlerinde 2.16 seviyesinin hafif üzerinde seyreden USD/TRY kurunda öğle saatlerinde hızlı yükseliş görüldükçe, güçlü A.B.D. verileri sonrasında kur 2.1783 ile gün içi yüksek seviyesini kaydetti. Bu seviyeden hafif gerileyen USD/TRY kuru günü 2.1739 seviyesinden tamamladı.
- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.3139, USD/TRY kuru 2.1695, sepet ise 2.5090 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bu sabah Rusya ve Ukrayna Devlet Başkanlarının krizin çözümü konusunda geniş uzlaşmaya vardıklarına dair gelen haber piyasalarda sınırlı olmakla birlikte olumlu karşılandı. AB'nin Rusya'ya yönelik yaptırımlarını genişleteceğine dair haberler dün küresel risk algılamasının artmasına ve TRY dahil olmak üzere gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kaybetmesine yol açmıştı. TRY'nin değer kaybında ayrıca, bu sabah açıklanacak Ağustos ayı TÜFE gerçekleşmesine yönelik endişelerin de pay sahibi olduğu düşünülebilir. TÜFE rakamının beklentiden olumsuz gelmesi halinde, sapmanın ölçüsüne göre USD/TRY kurunda yükseliş görülecektir. Böyle bir durumda USD/TRY kurunda 2.1840 seviyesi ilk önemli direnç olarak izlenecek. Enflasyonda olumlu bir sürpriz yaşanması halinde ise kur 2.16 seviyesine doğru gerileyebilir. Ukrayna-Rusya ile ilgili olumlu algılanacak haberlerin devam etmesi ve yarınki ECB toplantısında yeni adımların atılmayabileceği yönündeki şüphenin güçlenmesi, EUR'da açılmış kısa pozisyonların bir kısmının kapatılmasına neden olabilir ve EUR/USD paritesi bugün 1.3150-1.3165 aralığını deneyebilir.

USDTRY için Destek: 2.1690-2.1640-2.1570 Direnç: 2.1785-2.1840-2.1890

EURUSD için Destek: 1.3110-1.3075-1.3050 Direnç: 1.3150-1.3190-1.3220

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

- Dün sabah saatlerinde 81,400 puan seviyesini test eden BIST-100 endeksi, öğleden sonra yurt içi tahvil piyasasında faizlerde görülen artış ve USD/TRY kurunda hızlanan yukarı yönlü hareketin etkisiyle geriledi. 80,500 seviyesine yakın destek bulunduğu görülen BIST-100 endeksi günü %0.14'lük sınırlı bir düşüşle 80,710.01 puan seviyesinden tamamladı. Gelişmekte olan ülkeler genelinde hissedilen ve yurt içi mali piyasalara da yansıyan olumsuz havaya karşın dün endeksin görece güçlü performans sergilediği söylenebilir.
- Dün Avrupa borsaları genelinde hafif yükseliş kaydedildi. A.B.D.'de ise hisse senedi piyasaları dün karışık bir görünüm sergiledi. Düşen petrol fiyatları enerji şirketlerinin hisse senetleri üzerinde baskı yaratırken, imalat faaliyetlerinin Ağustos'ta hızlı tempoda genişlediğine işaret ederek GSYH büyümesi açısından olumlu mesajlar veren ISM endeksi hisse senetleri piyasasında olumlu karşılandı. S&P 500 endeksi dün günü yatay tamamlarken, Dow Jones endeksinde %0.18 düşüş, teknoloji endeksi Nasdaq'ta ise %0.39 artış kaydedildi.
- USD'de son dönemde görülen güçlü seyir, yüksek seyreden jeopolitik risk algısından giderek daha az destek bulunduğu görülen altının ons fiyatı açısından olumsuz. Nitekim son dönemde US\$ 1,280 seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışan altının ons fiyatının dün sert düşüşle US\$ 1,262.4 seviyesine kadar gerilediği gözlemlendi. Bu seviyeden hafif yükselen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,269 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bu sabah Asya borsaları artıda seyreliyor. Dün gelişmekte olan ülke piyasalarında hissedilen satış baskısına rağmen sınırlı ölçüde satışla karşılaşan BIST-100 endeksinde son bir haftalık dönemde önemli bir destek olarak öne çıkan 80,200 puan seviyesi bugün de önemini koruyor. BIST-100 endeksinde 80,200, 79,740 ve 78,900 destek; 81,000, 81,400 ve 82,000 ise direnç seviyeleri.

Dün 200 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu US\$ 1,285 seviyesini sert şekilde kırarak gerileyen altının ons fiyatındaki bu düşüşün önümüzdeki günlerde devam etmesi durumunda gözler US\$ 1,250 seviyesine çevrilecek. Altının ons fiyatında US\$ 1,262, US\$ 1,250 ve US\$ 1,245 destek; US\$ 1,273, US\$ 1,280 ve US\$ 1,292 ise direnç seviyeleri.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP)

PAY VADELİ İŞLEM PAZARLARI

02/09/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLİ ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_AKBNK1014S0	8.40	8.29	8.40	8.29	8.33	8.33	8.15	2.21	2	3	2,498.00	6	1
F_GARAN1014S0	8.66	8.66	8.66	8.66	8.66	8.66	8.49	2.00	2	2	1,732.00	14	0
F_ISCTR1014S0	5.67	5.67	5.78	5.78	5.73	5.73	5.70	0.53	2	2	1,145.00	2	0
F_THYAO1214S1	7.02	7.02	7.02	7.02	7.02	7.02	6.50	8.00	1	2	1,404.00	7	2
F_TUPRS1014S0	50.90	50.90	50.90	50.90	50.90	50.90	50.00	1.80	1	1	5,090.00	7	0

KIYMETLİ MADENLER VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLİ ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XAUTRYM1014S0	90.32	89.67	90.40	89.71	90.11	89.82	90.80	-1.08	124	4,376	394,300.96	15,403	194
F_XAUTRYM1214S0	94.96	91.09	94.96	91.09	91.47	91.10	92.02	-1.00	27	349	31,924.23	684	84
F_XAUSD0215S0	1,280.00	1,275.00	1,280.00	1,275.00	1,276.41	1,276.40	1,289.25	-1.00	9	16	44,122.81	16	16
F_XAUSD1014S0	1,286.00	1,268.00	1,286.50	1,269.50	1,276.56	1,269.40	1,289.95	-1.59	459	3,163	8,723,556.28	3,169	1,534
F_XAUSD1214S0	1,280.10	1,272.50	1,280.10	1,272.50	1,276.96	1,273.70	1,289.00	-1.19	20	36	99,319.27	69	17

DÖVİZ VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLİ ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_BURSD0914S0	1.3135	1.3113	1.3138	1.3135	1.3128	1.3122	1.3136	-0.11	28	170	482,157.70	9,475	-2
F_BURSD1214S0	1.3120	1.3120	1.3125	1.3125	1.3122	1.3123	1.3150	-0.21	15	70	198,448.41	300	8
F_TRYBUR1014S0	2.8710	2.8710	2.8915	2.8810	2.8815	2.8840	2.8710	0.45	31	1,229	3,541,350.50	6,232	652
F_TRYBUR1214S0	2.9090	2.9090	2.9300	2.9270	2.9215	2.9300	2.9090	0.72	96	13,013	38,017,480.50	12,838	11,731
F_TRYUSD0215S0	2.2540	2.2540	2.2650	2.2650	2.2591	2.2590	2.2530	0.27	7	49	110,695.50	10	-11
F_TRYUSD1014S0	2.1925	2.1915	2.2080	2.2045	2.2002	2.2045	2.1890	0.71	1,500	32,281	71,026,079.00	93,717	-2,088
F_TRYUSD1214S0	2.2230	2.2190	2.2365	2.2345	2.2309	2.2345	2.2190	0.70	120	1,010	2,253,213.50	6,414	150

ENDEKS VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLİ ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XUD00215S0	101.450	99.800	101.975	101.400	101.135	101.175	101.325	-0.15	92	778	7,868,287.50	147	140
F_XUD01014S0	100.050	99.350	100.625	99.775	99.913	99.775	100.075	-0.30	21,181	122,632	1,225,253,835.00	181,717	2,926
F_XUD01214S0	100.950	99.900	101.350	100.500	100.617	100.675	100.800	-0.12	215	609	6,127,582.50	1,997	171

ENDEKS OPSİYON PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLİ ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	OPSIYON PRIM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
ALIM (CALL) OPSİYONLARI														
O_XUD00E1014C104.000S0	1.48	1.48	1.48	1.48	1.48	1.48	1.65	-10.30	3	284	2,745,600.00	39,072.00	1,063	264
O_XUD00E1014C108.000S0	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14	1.32	-13.64	1	1	10,600.00	114.00	436	1
SATIM (PUT) OPSİYONLARI														
O_XUD00E1014P88.000S0	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.22	195.45	1	50	440,000.00	3,250.00	325	0
O_XUD00E1014P92.000S0	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89	1.13	-21.24	2	250	2,300,000.00	22,250.00	2,359	250
O_XUD00E1014P98.000S0	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.28	-3.95	1	1	9,800.00	219.00	1	1

DÖVİZ OPSİYON PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLİ ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEKİ UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	OPSIYON PRIM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
ALIM (CALL) OPSİYONLARI														
O_TRYUSD0E14C2150S0	41.00	41.00	41.00	41.00	41.00	41.00	33.90	20.94	1	1	2,150.00	41.00	1	1
O_TRYUSD0E14C2200S0	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	9.70	44.33	5	18	39,600.00	252.00	19	13

Kaynak: VİOP

Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Eylül Çarşamba					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı TÜFE artışı (aylık %/ YY%)	0.05/9.49	-/-	0.45/9.32
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	2.8
	-	Ağustos ayı yurt içi araç satışları (SAAR, milyon)	13.3	13.2	12.95
	17:00	Ağustos ayı fabrika siparişleri (aylık %)	7.5	10.5	1.1
	21:00	Fed Beige Book'u yayımlayacak.	-	-	-
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı PMI hizmetler	53.5	-	53.5
	12:00	2014 yılı 2. çeyrek GSYH büyüme verisi (ÇÇ %/YY %)	0.0/0.7	0.0/-	0.0/0.7
Almanya	10:55	Eylül ayı PMI hizmetler	56.4	-	56.4
Brezilya	-	SELIC faiz kararı (%)	11	11	11
4 Eylül Perşembe					
A.B.D.	15:15	Ağustos ayı ADP istihdam raporu (bin)	240	212.5	218.1
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	295	-	298
	17:00	Ağustos ayı ISM hizmetler endeksi	-	57.1	58.7
	14:45	ECB faiz kararı (%)	0.15	0.15	0.15
	14:45	ECB mevduat faizi kararı (%)	-0.10	-0.10	-0.10
	15:30	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması	-	-	-
Almanya	09:00	Temmuz ayı fabrika siparişleri (aylık %)	2.0	1.3	-3.2
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
	14:00	BoE varlık alım hedefi (£ milyar)	375	375	375
5 Eylül Cuma					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin)	250	210	209
	15:30	Ağustos ayı işsizlik oranı (%)	6.1	6.1	6.2
Almanya	09:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.5	0.4	0.3

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. Pinar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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.”