

- Dün öğleden sonra gelişmekte olan ülke para birimlerindeki değer kaybına ve Cuma günü kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesinin olumsuz olabileceğine dair bazı siyasetçilerin yorumlarına bağlı olarak yurt içi tahvil faizlerinde de yükseliş yaşandı. Tahvil faizlerindeki yüksek seyrin bugün de korunacağını düşünüyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %9.60 seviyesini test edebilir (**sayfa 2**)
- Bu sabah 1.3353 ile 2013 yılının Kasım ayından beri görülen en düşük seviyesini kaydeden EUR/USD paritesinde 1.3350-1.3340 desteği kritik. Bugün Ukrayna-Rusya ile ilgili haber akışı ve A.B.D.'de haftalık konut kredisi başvuruları izlenecek. Dün TRY'deki değer kaybı büyük ölçüde gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel görünürken, Cuma günü Moody's'in Türkiye ile ilgili yapacağı değerlendirmelere karşı piyasanın hassasiyetinin arttığı görülüyor. USD/TRY kuru bu sabah erken saatlerde 2.1661 ile 31 Mart'tan beri görülen en yüksek seviyesine çıktı. Bu seviyeden USD satışının geldiği görülürken, kurda 2.1750'ye kadar önemli bir direnç bulunmadığını söyleyebiliriz (**sayfa 3**)

Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 14:00 | Haftalık konut kredisi başvuruları | - | - | -2.2 |
| | 15:30 | Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar) | -44.7 | -44.5 | -44.392 |

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 | 2.1518 | 1.02 |
| EUR/TRY | 2.8788 | 0.68 |
| EUR/USD | 1.3375 | -0.34 |
| Yurt içi gösterge tahvil (%) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 9.08 | 9.29 |
| Bugün açılış | OTC'de işlem geçmedi. | |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 5.131 | |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 7.50 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 8.25 |
| Marjinal fonlama maliyeti (%) | | 12.00 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, OTC, ING

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|---------------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100 | 80,641.86 | -1.53 | 19.77 |
| BIST-30 | 99,364.43 | -1.65 | 21.38 |
| BIST Bankacılık | 150,897.05 | -2.58 | 24.44 |
| FTSE 100 EOD | 6,682.48 | 0.07 | -0.58 |
| XETRA DAX | 9,189.74 | 0.39 | -3.24 |
| Dow Jones Ind. Ave. | 16,429.47 | -0.84 | -0.20 |
| Nasdaq Bileşik | 4,352.84 | -0.71 | 4.49 |
| S&P 500 | 1,920.21 | -88.41 | 4.50 |
| NIKKEI 225 | 15,320.31 | -1.00 | -4.97 |
| Altın | 1,287.74 | -3.74 | 5.06 |
| Brent petrol | 104.61 | -0.76 | -2.37 |

* Yılbaşından bu yana

Bono Piyasası

- Hazine Müsteşarlığı dün düzenlediği 13 Temmuz 2016 vadeli gösterge tahvilin yeniden ihracında %9.12 ortalama bileşik faizle (beklenti: %9.29) piyasadan TL 1.67 milyar (beklenti: TL 1.79 milyar), kamu kuruluşlarından da TL 206 milyon borçlandı. Hazine, ihaleye gelen talebin yaklaşık %31'ini karşıladı. Günün diğer ihalesi olan 24 Temmuz 2024 vadeli, 6 ayda bir sabit kuponlu tahvil ihracında ise %9.36 ortalama bileşik faizle (beklenti: %9.50) piyasaya TL 1.88 milyarlık (beklenti: 1.65 milyar) satış yapıldı. Hazine, ihaleye gelen talebin yaklaşık %26'sını karşıladı. Ayın son ihalesini gelecek hafta düzenleyecek olan Hazine, 1 yıllık kuponsuz tahvil ihracı gerçekleştirecek. Bu ay TL 12.3 milyarlık itfasına karşılık toplam TL 9 milyar borçlanmayı planlayan Hazine'nin, bu öngörüsüne ulaşması için ayın son ihalesinde TL 1.07 milyarlık satış yapması yeterli olacak. Hazine'nin bugün piyasa yapıcı bankalara ihale sonrası satış gerçekleştirmesi halinde söz konusu tutar daha da azalabilecek.
- Dün 13 Temmuz 2016 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi gün içinde %9.08 seviyesine geriledikten sonra günü %9.29 seviyesinden tamamladı. 20 Mart 2024 vadeli tahvilin bileşik faizi ise 3 baz puanlık düşüşle %9.41 seviyesinden kapandı.
- A.B.D.'de dün açıklanan Haziran ayı fabrika siparişlerinin ve Temmuz ayı ISM hizmetler verilerinin beklentiden iyi gelmesi A.B.D. tahvil faizlerinde satış görülmesine neden oldu. Dün %2.4910 seviyesinden %2.4830 seviyesine gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.4835 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Son günlerde faiz oranlarındaki yükselişin dünkü ihalelere olan ilgiyi artırdığı söylenebilir. İhalelere iyi talep gelmesi, Hazine'nin borçlanma maliyetinin piyasanın beklentisinin biraz daha altında oluşmasına neden oldu. İhale sonuçlarının gelmesinin ardından ikincil piyasada alım görüldü. Ancak öğleden sonra gelişmekte olan ülke para birimlerindeki değer kaybına ve Cuma günü kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesinin olumsuz olabileceğine dair bazı siyasetçilerin yorumlarına bağlı olarak yurt içi tahvil faizlerinde de yükseliş yaşandı. Tahvil faizlerindeki yüksek seyrin bugün de korunacağını düşünüyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %9.60 seviyesini test edebilir.

Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 171.7/172.2
- Dün Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 186.5 baz puan seviyesinden 193.5 baz puan seviyesine yükseldi. Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise fiyat US\$ 172.5 seviyesinden US\$ 171.9 seviyesine geriledi.

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

Döviz Piyasası

- Dün A.B.D.'de açıklanan ve GSYH büyümesinde 2. çeyrekte yakalanan ivmenin yılın ikinci yarısında da sürdürülebileceğine işaret eden güçlü Temmuz ayı ISM hizmetler verisi, Temmuz ayında %1.1 artışla beklentinin oldukça üzerinde artış kaydeden fabrika siparişleri ve Rusya'nın Ukrayna sınırı yakınlarına asker sevkıyatı yaptığı yönündeki haberlerin getirdiği güvenilir liman alımları USD'nin dünya para birimleri karşısında değer kazanmasına yol açtı. USD'nin altı büyük para biriminden oluşan bir sepet (EUR, GBP, JPY, CHF, CAD, SEK) karşısındaki değerini ölçen Dolar Endeksi (DXY) dün 81.626 ile 2013 yılının Eylül ayından bu yana gördüğü en yüksek seviyeye ulaştı.

- Dün sabah saatlerinde 1.34 seviyesinin altına gerileyen EUR/USD paritesindeki düşüş, A.B.D.'de açıklanan güçlü ISM hizmetler verisinin ardından hız kazandı. Bu sabah Almanya verisi sonrasında EUR'daki değer kaybı artarken, parite 1.3350 ile 2013 yılının Kasım ayından bu yana gördüğü en düşük seviyeye geriledi.
- USD'nin dün gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında da değer kazandığı gözlemlendi. Rus Rublesi (RUB) USD karşısında %0.58 değer kaybederken, Güney Afrika Randı'nın (ZAR) kaybı ise %0.94 oldu. Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye ile ilgili Cuma günü açıklayacağı değerlendirmesinin olumsuz olabileceğine dair bazı endişeler TRY üzerinde hissedilen baskıyı artırırken, USD karşısında %0.99 değer kaybeden TRY, dün EMEA bölgesindeki en zayıf performansı gösteren para birimlerinden biri oldu.
- USD/TRY kuru dün sabah 2.1228 seviyesinde bulunan 100 günlük hareketli ortalamayı test ettiyse de, bu seviyenin altına inemedi. Günün kalanında yükseliş eğilimi gösteren USD/TRY kurundaki yukarı yönlü hareket bu sabah Asya piyasasında yapılan işlemlerde de korundu ve kur 2.1661 ile Mart ayı sonundan bu yana gördüğü en yüksek seviyeye ulaştı.
- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.3360, USD/TRY kuru 2.1600, sepet ise 2.52170 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de dün açıklanan Haziran ayı fabrika siparişlerinin ve Temmuz ayı ISM hizmetler verilerinin beklentiden iyi gelmesi USD'nin değer kazanmasını sağladı. Dün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki çıkışta, Rusya Başbakanı Medvedev'in açıklamaları ve Rus birliklerinin Ukrayna sınırı yakınında yığınak yaptığı yönündeki haberler de pay sahibiydi. Bu sabah Almanya'da Haziran ayı sanayi siparişleri verisinin %1'lik artış beklentisine karşın %3.2 azalması da EUR'yu baskı altında tuttu ve EUR/USD paritesi 1.3353 ile 2013 yılının Kasım ayından beri görülen en düşük seviyesine geriledi. 1.3350-1.3340 desteği kritik. Bugün Ukrayna-Rusya ile ilgili haber akışı ve A.B.D.'de haftalık konut kredisi başvuruları izlenecek. TRY'deki değer kaybı büyük ölçüde gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel görünürken, Cuma günü Moody's'in Türkiye ile ilgili yapacağı değerlendirmelere karşı piyasanın hassasiyetinin arttığı görülüyor. USD/TRY kuru bu sabah erken saatlerde 2.1661 ile 31 Mart'tan beri görülen en yüksek seviyesine çıktı. Bu seviyeden USD satışının geldiği görülürken, kurda 2.1750'ye kadar önemli bir direnç bulunmadığını söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 2.1520-2.1430-2.1380 Direnç: 2.1710-2.1750-2.1790

EURUSD için Destek: 1.3340-1.3300-1.3250 Direnç: 1.3370-1.3425-1.3445

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

- Dün sabah güne hafif yükselişle başlayan ve birinci seansta 82,500 puan seviyesine yakın yatay bir seyir izleyen BIST-100 endeksi, öğleden sonra USD/TRY kurunda gözlenen sert yükselişin ve küresel hisse senedi piyasalarındaki olumsuz havanın etkisiyle geriledi. BIST-100 endeksi bankacılık hisse senetleri öncülüğünde gelen satışlarla günü %1.53 düşüşle 80,641.86 puan seviyesinden tamamlarken, bankacılık sektör endeksinde %2.58 gerileme kaydedildi.
- Dün Avrupa borsalarında karışık seyir gözlemlendi. A.B.D.'de ise artan Rusya-Ukrayna gerginliği, beklentinin üzerinde gelen Temmuz ayı ISM hizmetler verisinin önüne geçerken hisse senetlerinde satış baskısı hissedildi. S&P 500 endeksi günü %0.97 kayıpla, 1,920.21 puan seviyesinden tamamlarken, teknoloji endeksi Nasdaq'ta da %0.71 düşüş yaşandı.
- Dün güçlü A.B.D. verilerinin etkisiyle baskı altında kalan altının ons fiyatı, akşam saatlerinde artan Ukrayna-Rusya geriliminden sınırlı ölçüde de olsa destek bularak günü US\$ 1,288.8 seviyesinden yatay tamamladı. Altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,291 seviyesinde bulunuyor.

Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------------------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| 6 Ağustos Çarşamba | | | | | |
| A.B.D. | 14:00 | Haftalık konut kredisi başvuruları | - | - | -2.2 |
| | 15:30 | Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar) | -44.7 | -44.5 | -44.392 |
| Almanya | 09:00 | Haziran ayı fabrika siparişleri (aylık %) | - | - | -1.7 |
| 7 Ağustos Perşembe | | | | | |
| A.B.D. | 15:30 | Haftalık işsizlik maaşı başvuruları | 309 | - | 302 |
| Euro Bölgesi | 14:45 | ECB faiz kararı (%) | 0.15 | 0.15 | 0.15 |
| | 14:45 | ECB mevduat faizi (%) | -0.1 | -0.1 | -0.1 |
| Almanya | 09:00 | Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %) | - | - | -1.8 |
| İngiltere | 14:00 | BoE faiz kararı (%) | 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| | 14:00 | BoE varlık alım programı hedefi (£ milyar) | 375 | 375 | 375 |
| 8 Ağustos Cuma | | | | | |
| Türkiye | 10:00 | Haziran ayı sanayi üretimi (takvim etkisinden arındırılmış, YY %) | 1.5 | - | 3.3 |
| | - | Moody's, Türkiye ile ilgili değerlendirmelerini yayımlayacak. | | | |
| A.B.D. | 15:30 | 2014 yılı 2. çeyrek tarım dışı verimlilik (ÇÇ %) | 1.5 | 0.0 | -3.2 |

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

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.”