

- A.B.D. tahvil faizleri, Rusya'nın Batılı ülkelere gıda ithalatına yasak getirmesi, Ukrayna'ya ait bir savaş uçağının düşürülmesi ve A.B.D. Başkanı Obama'nın Irak'ta hedefli hava saldırılarına onay vermesi nedeniyle geriledi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.3650'nin altına inerek 2013 yılının Haziran ayından beri görülen en düşük seviyesine geriledi. USD/TRY kurundaki artışa paralel olarak yurt içi tahvil faizleri de güne yükselişe başlayacaktır. Bugün ayrıca Moody's'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesine de odaklanacak olan piyasalarda, ülkenin kredi notunun indirilmeyeceği beklentisi hâkim. Kredi notunun düşürülmesi, tüm TRY varlıklarında sert satışların görülmesine yol açacaktır. Moody's'in kredi notunda değişikliğe gitmemesi halinde ise, piyasalarda rahatlamının geçici olacağı düşünülebilir, zira hem jeopolitik risklerin devam etmesi hem de cumhurbaşkanlığı seçimi nedeniyle tahvil piyasasında olası alım ilgisinin sınırlı kalması beklenebilir **(sayfa 2)**
- A.B.D. Başkanı Obama'nın (TSİ) bu sabah erken saatlerde, A.B.D. askeri kuvvetlerinin Irak'ın kuzeyine havadan müdahalede bulunmasını onaylamasıyla artan jeopolitik risk algısı, USD/TRY kurunun 2.1835 seviyesine kadar yükselmesine yol açtı. Obama'nın kararının ardından riskli varlıklar geneli üzerinde hissedilen baskının arttığı gözlemlense de, karar sonrasında TRY'nin EMEA bölgesindeki diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden olumsuz yönde ayrıştığı söylenebilir. Jeopolitik gelişmeleri ve Moody's'in kararını izleyecek olan USD/TRY kurunda 2.1835'in üzerindeki direnç seviyeleri 2.19'da ve 2.2010'da bulunuyor. Bugün EUR/USD paritesinin 1.3340-1.3400 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz **(sayfa 3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Haziran sanayi üretimi (takvim etkisinden arınd. YY %)	1.5	-	3.3
	-	Moody's, Türkiye ile ilgili değerlendirmelerini yayımlayacak.			

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	2.1659	0.37
EUR/TRY	2.8962	0.26
EUR/USD	1.3362	-0.14
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.11	9.32
Bugün açılış	OTC'de işlem geçmedi.	
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.177	
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	78,843.31	-0.72	17.10
BIST-30	97,094.34	-0.65	18.60
BIST Bankacılık	146,536.70	-0.61	20.84
FTSE 100 EOD	6,597.37	-0.58	-1.85
XETRA DAX	9,038.97	-0.99	-4.83
Dow Jones Ind. Ave.	16,368.27	-0.45	-0.57
Nasdaq Bileşik	4,334.97	-0.46	4.07
S&P 500	1,909.57	-0.06	3.92
Altın	1,313.20	0.54	7.14
Brent petrol	105.44	0.81	-1.60

* Yılbaşından bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Bono Piyasası

- Çarşamba günü NATO'nun, Rusya'nın Ukrayna'nın doğusu ile olan sınıra yaklaşık 20 bin asker konuşlandırıldığını ve insani yardım veya barış gücü birliği göndermeyi gerekçe göstererek Ukrayna'ya asker yollayabileceğini açıklaması jeopolitik risk algısını artırmış ve gelişmekte olan ülke piyasalarından çıkış yaşanmıştı. Bunun yanı sıra yurt içi tahvil faizlerindeki yükselişte kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye ile ilgili değerlendirmelerinin olumsuz olabileceğine dair bazı endişeler ve enflasyon beklentilerindeki bozulma da etkili olmuştu.
- Dün yurt içi piyasalar, gelişmekte olan ülke piyasalarındaki yatay seyre paralel hareket etti. Dün sabah saatlerinde USD/TRY kurundaki artışın devam etmemesi, faiz oranlarının yükselmiş olduğu yurt içi tahvil piyasasında bir miktar alım görülmesini sağladı. 13 Temmuz 2016 vadeli tahvilin bileşik faizi 15 baz puan düşerek %9.32 seviyesinden, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de 16 baz puan azalarak %9.43 seviyesinden günü tamamladı.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizleri, Rusya'nın Batılı ülkelerden gıda ithalatına yasak getirmesi, Ukrayna'ya ait bir savaş uçağının düşürülmesi ve A.B.D. Başkanı Obama'nın Irak'ta hedefli hava saldırılarına onay vermesi nedeniyle geriledi. Obama, militanlar tarafından kuşatılan Yezidi azınlık ve Irak'taki A.B.D. vatandaşlarının korunması için hedefli hava saldırılarına izin verdiğini açıkladı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.3650'nin altına inerek 2013 yılının Haziran ayından beri görülen en düşük seviyesine geriledi. Jeopolitik riskler artarken, TRY varlıklar da baskı altında kalıyor. USD/TRY kurundaki artışa paralel olarak yurt içi tahvil faizleri de güne yükselişle başlayacaktır. Bugün ayrıca kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesine de odaklanacak olan piyasalarda, ülkenin kredi notunun indirilmeyeceği beklentisi hâkim. Nisan ayında Moody's Türkiye'yi Baa3 kredi notuyla ve "negatif" görünümle değerlendirmişti. Kredi notunun düşürülmesi, Moody's Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin altında değerlendirmiş olacak. Böyle bir karar tüm TRY varlıklarında sert satışların görülmesine yol açacaktır. Moody's'in kredi notunda değişikliğe gitmemesi halinde ise, piyasalarda rahatlamının geçici olacağı düşünülebilir, zira hem jeopolitik risklerin devam etmesi hem de cumhurbaşkanlığı seçimi nedeniyle tahvil piyasasında olası alım ilgisinin sınırlı kalması beklenebilir.

Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 170.3/170.8
- Dün Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 194.5 baz puan seviyesinden 199.8 baz puan seviyesine çıktı. Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise fiyat US\$ 171.1 seviyesinden US\$ 170.5 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 spekülasyon amaçlarla tezgah üstünde alınıp satılan bir çeşit türev enstrümanıdır.

Döviz Piyasası

- ECB dünkü toplantısında faiz oranlarında bir değişikliğe gitmedi. Başkan Draghi toplantı sonrasında yaptığı basın açıklamasında EUR/USD paritesi üzerinde etkili olacak yeni mesajlar vermedi. Draghi'nin açıklamalarında öne çıkan noktalar, devam eden Rusya-Ukrayna geriliminin Euro Bölgesi ekonomisi üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin vurgulanması ve ECB'nin gevşek politika duruşunu korumasıyla Euro Bölgesi ve A.B.D.'de uygulanan para politikalarının önümüzdeki dönemde farklılaşacağı yönündeki açıklamasıydı. Dün 1.3340-1.3393 aralığında hareket eden EUR/USD paritesi günü 1.3364 seviyesinden tamamladı.

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.3370, USD/TRY kuru 2.1775, sepet ise 2.5450 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün 2.1550 seviyesinin hafif üzerinde destek bulduğu gözlenen USD/TRY kuru, yurt içi döviz piyasasının kapanışının ardından 2.17 seviyesinin üzerini test etti. A.B.D. Başkanı Obama'nın (TSI) bu sabah erken saatlerde, A.B.D. askeri kuvvetlerinin Irak'ın kuzeyine havadan müdahalede bulunmasını onaylamasıyla artan jeopolitik risk algısı, USD/TRY kurunun 2.1835 seviyesine kadar yükselmesine yol açtı. Obama'nın kararının ardından riskli varlıklar geneli üzerinde hissedilen baskının arttığı gözlenirse de, karar sonrasında TRY'nin EMEA bölgesindeki diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden olumsuz yönde ayrıştığı söylenebilir. Jeopolitik gelişmeleri ve Moody's'in kararını izleyecek olan USD/TRY kurunda 2.1835'in üzerindeki direnç seviyeleri 2.19'da ve 2.2010'da bulunuyor. Bugün EUR/USD paritesinin 1.3340-1.3400 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 2.1710-2.1660-2.1600 Direnç: 2.1835-2.1900-2.2010

EURUSD için Destek: 1.3335-1.3300-1.3250 Direnç: 1.3390-1.3425-1.3455

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

- Dün sabah güne bu seviyeye yakın başlasa da, 79,750 puan seviyesinde bulunan 50 günlük hareketli ortalamının üzerine kalıcı şekilde yükselmeyen BIST-100 endeksinde gün boyunca görülen satış eğilimi kapanışa yakın hız kazanırken, endeks günü %0.78'lik düşükle 78,843.31 puan seviyesinden tamamladı. Kuzey Irak'ta şiddetlenen çatışmalar ve Rusya'nın Avrupa ve Amerika'ya karşı yaptırımlar duyurmasıyla küresel piyasalara hakim olan olumsuz havanın yanı sıra Moody's'in bugünkü kredi notu değerlendirmesi ve Cumhurbaşkanlığı seçimleri sonrasında oluşacak siyasi tabloya ilişkin belirsizlikler BIST hisse senetleri piyasasında hafta başından bu yana gözlenen satışların dün devam etmesinde etkiliydi.
- Küresel hisse senedi piyasalarında görülen olumsuz hava dün de korunurken, hisse senedi endeksleri genelinde dün düşüş kaydedildi. A.B.D.'de S&P 500 endeksi günü %0.56 düşükle 1,909.57 puan seviyesinden tamamladı. Dünkü düşükle beraber, S&P 500 endeksi Temmuz sonlarında kaydettiği tarihi yüksek kapanış seviyesinden yaklaşık %4 geri çekilmiş oldu.
- Dün gün içinde ağırlıklı olarak US\$ 1,302-US\$ 1,310 aralığında hareket eden altının ons fiyatı akşam saatlerinde US\$ 1,313 seviyesine kadar yükseldi. Altının ons fiyatı A.B.D. Başkanı Obama'nın bu sabah erken saatlerde Irak'a hava saldırılarına izin vermesiyle US\$ 1,318.6 ile 18 Temmuz'dan bu yana gördüğü en yüksek seviyeye ulaştı.

Görüş:

Asya borsaları geneli bu sabah ekside seyrederken, Japonya'da Nikkei endeksinde kaydedilen kayıplar %2.5 seviyesine yaklaşıyor. BIST-100 endeksinin bugün güne sert satışla başlaması beklenebilir. BIST-100 endeksinde 78,450, 77,750 ve 77,250 destek; 79,000, 79,750 ve 80,450 ise direnç seviyeleri.

Bugün jeopolitik gelişmelerin takip edileceği altının ons fiyatında US\$ 1,313, US\$ 1,300 ve US\$ 1,290 destek; US\$ 1,324, US\$ 1,332, US\$ 1,345 ise direnç seviyeleri.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP)

PAY VADELİ İŞLEM PAZARLARI

07/08/2014

SÖZLEŞME	AÇILIŞ	EN DÜŞÜK	EN YÜKSEK	KAPANIŞ	AĞIRLIKLIL ORTALAMA	UZLAŞMA	ÖNCEKİ UZLAŞMA	FİYAT	İŞLEM	İŞLEM	İŞLEM	SEANS SONU	POZİSYON
KODU	FİYATI	FİYAT	FİYAT	FİYATI	FİYAT	FİYATI	FİYATI	DEĞİŞİMİ (%)	SAYISI	MİKTARI	HACMI	AÇIK POZİSYON	DEĞİŞİMİ
F_AKBN0814S0	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10	-0.61	1	1	810.00	15	-1
F_BREG0814S1	4.29	4.29	4.31	4.31	4.30	4.30	4.33	-0.69	7	9	3,872.00	109	-1
F_GARAN0814S0	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33	8.61	-3.25	1	3	2,499.00	86	3
F_GARAN1214S0	8.30	8.30	8.30	8.30	8.30	8.30	8.32	-0.24	2	3	2,490.00	6	-1
F_TCELL1214S0	13.60	13.60	13.60	13.60	13.60	13.60	14.00	-2.86	1	1	1,360.00	15	0
F_THYAC0814S1	6.34	6.29	6.34	6.29	6.31	6.31	6.36	-0.79	3	11	6,946.00	28	11
F_THYAC014S1	6.57	6.57	6.57	6.57	6.57	6.57	6.70	-1.94	1	2	1,314.00	2	2
F_VAKBN0814S0	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.84	-0.83	1	1	480.00	1	0

KIYMETLİ MADENLER VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME	AÇILIŞ	EN DÜŞÜK	EN YÜKSEK	KAPANIŞ	AĞIRLIKLIL ORTALAMA	UZLAŞMA	ÖNCEKİ UZLAŞMA	FİYAT	İŞLEM	İŞLEM	İŞLEM	SEANS SONU	POZİSYON
KODU	FİYATI	FİYAT	FİYAT	FİYATI	FİYAT	FİYATI	FİYATI	DEĞİŞİMİ (%)	SAYISI	MİKTARI	HACMI	AÇIK POZİSYON	DEĞİŞİMİ
F_XAUTRYM0814S0	91.47	91.02	91.47	91.45	91.23	91.41	91.41	0.00	188	3,459	315,564.28	33,171	1,026
F_XAUTRYM1014S0	92.60	92.60	92.60	92.60	92.60	92.60	92.12	0.52	33	261	24,168.60	1,771	261
F_XAUSD0814S0	1,308.50	1,305.95	1,314.95	1,307.80	1,308.31	1,307.80	1,312.15	-0.33	100	460	1,301,082.44	7,395	-33
F_XAUSD1014S0	1,320.00	1,309.00	1,320.00	1,309.00	1,312.41	1,311.65	1,304.05	0.58	11	11	31,210.27	173	11
F_XAUSD1214S0	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,314.00	0.46	1	1	2,853.71	29	1

DÖVİZ VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME	AÇILIŞ	EN DÜŞÜK	EN YÜKSEK	KAPANIŞ	AĞIRLIKLIL ORTALAMA	UZLAŞMA	ÖNCEKİ UZLAŞMA	FİYAT	İŞLEM	İŞLEM	İŞLEM	SEANS SONU	POZİSYON
KODU	FİYATI	FİYAT	FİYAT	FİYATI	FİYAT	FİYATI	FİYATI	DEĞİŞİMİ (%)	SAYISI	MİKTARI	HACMI	AÇIK POZİSYON	DEĞİŞİMİ
F_BURUSD0814S0	1.3380	1.3350	1.3400	1.3350	1.3361	1.3350	1.3360	-0.07	64	957	2,764,409.64	1,748	463
F_BURUSD1214S0	1.3370	1.3360	1.3395	1.3360	1.3374	1.3368	1.3382	-0.10	16	30	86,738.89	208	-10
F_TRYEUR0814S0	2.8990	2.8955	2.9120	2.8965	2.9006	2.9000	2.9040	-0.14	23	613	1,778,047.50	12,030	-22
F_TRYEUR1014S0	2.9495	2.9330	2.9795	2.9330	2.9605	2.9605	2.9450	0.53	10	15	44,408.00	1,935	2
F_TRYEUR1214S0	2.9755	2.9600	2.9755	2.9600	2.9641	2.9620	2.9550	0.24	17	22	65,209.50	719	-17
F_TRYUSD0814S0	2.1705	2.1670	2.1780	2.1720	2.1720	2.1715	2.1730	-0.07	2,020	31,921	69,330,882.00	90,742	-4,778
F_TRYUSD1014S0	2.2030	2.1950	2.2040	2.2000	2.1990	2.1980	2.1980	0.00	54	397	873,022.50	5,209	244
F_TRYUSD1214S0	2.2210	2.2185	2.2300	2.2250	2.2237	2.2250	2.2240	0.04	54	252	560,378.50	4,593	150

ENDEKS VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME	AÇILIŞ	EN DÜŞÜK	EN YÜKSEK	KAPANIŞ	AĞIRLIKLIL ORTALAMA	UZLAŞMA	ÖNCEKİ UZLAŞMA	FİYAT	İŞLEM	İŞLEM	İŞLEM	SEANS SONU	POZİSYON
KODU	FİYATI	FİYAT	FİYAT	FİYATI	FİYAT	FİYATI	FİYATI	DEĞİŞİMİ (%)	SAYISI	MİKTARI	HACMI	AÇIK POZİSYON	DEĞİŞİMİ
F_XU030814S0	97.850	97.250	98.650	97.775	97.987	97.725	97.925	-0.20	27,982	165,991	1,626,491,202.50	195,713	961
F_XU0301014S0	98.600	97.900	99.250	98.375	98.638	98.350	98.575	-0.23	263	1,215	11,984,475.00	2,060	54
F_XU0301214S0	99.500	98.950	100.100	99.200	99.650	99.125	99.650	-0.53	98	229	2,281,985.00	2,155	62

ENDEKS OPSİYON PAZARLARI

SÖZLEŞME	AÇILIŞ	EN DÜŞÜK	EN YÜKSEK	KAPANIŞ	AĞIRLIKLIL ORTALAMA	UZLAŞMA	ÖNCEKİ UZLAŞMA	FİYAT	İŞLEM	İŞLEM	İŞLEM	OPSİYON PRIM	SEANS SONU	POZİSYON
KODU	FİYATI	FİYAT	FİYAT	FİYATI	FİYAT	FİYATI	FİYATI	DEĞİŞİMİ (%)	SAYISI	MİKTARI	HACMI	HACMI	AÇIK POZİSYON	DEĞİŞİMİ
ALIM (CALL) OPSİYONLARI														
O_XU030E0814C100.000S0	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.59	-2.52	1	1	10,000.00	155.00	101	0
O_XU030E0814C102.000S0	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82	1.04	-21.15	1	1	10,200.00	82.00	146	-1
O_XU030E0814C98.000S0	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.51	-16.33	1	5	49,000.00	1,050.00	0	-5
SATIM (PUT) OPSİYONLARI														
O_XU030E0814P100.000S0	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.33	-2.40	1	5	50,000.00	1,625.00	6	5
O_XU030E0814P88.000S0	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.08	87.50	1	1	8,800.00	15.00	1,179	-1
O_XU030E0814P94.000S0	1.00	0.88	1.03	1.03	0.98	0.98	0.81	20.99	6	85	799,000.00	8,330.00	715	60

Kaynak: VİOP

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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: 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.”