

- Bugün AK Parti heyeti, CHP ile yapılan ön görüşmelere dair Başbakan Davutoğlu'na bir rapor sunacak. Yurt dışında veri gündeminin nispeten zayıf olduğu bugün, A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Yurt içinde tahvil faizlerinin bugün de yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Fed üyesi Powell'ın Eylül'de faiz artırımına henüz karar vermediklerini söylemesi ve A.B.D.'de özel sektör istihdam verisinin beklentinin altında gerçekleşmesi, yarın yayımlanacak resmi istihdam verilerinin gücüne dair soru işareti yarattı. Ancak A.B.D.'de ISM hizmetler verisinin sürpriz şekilde son 10 yılın en yüksek seviyesinde gelmesi, EUR/USD paritesinin gerilemesine ve TRY'nin değer kaybetmesine neden oldu. Siyasi/jeopolitik haber akışını izlemeye devam eden yurt içi döviz piyasasında bugün USD/TRY kurunda 2.7800 ve 2.7720 seviyeleri destek; 2.7935 ve 2.7975 seviyeleri de direnç olarak öne çıkıyor. EUR/USD paritesi gün içinde 1.0960 direncini aşmakta zorlanabilir. 1.0885 ise paritede ilk destek olarak söylenebilir. İngiltere'de merkez bankası BoE'nin bugünkü toplantısı sonrasında yapacağı açıklama GBP'nin yönünü belirleyebilir (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	267
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
	14:00	BoE Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak			

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yılı ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.7858	0.15
EUR/TRY	3.0393	0.41
EUR/USD	1.0904	0.22
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.80	10.04
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.204	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	78,134.32	-0.13	-8.85
BIST-30	95,651.85	-0.20	-9.89
BIST Bankacılık	131,403.47	-0.38	-17.33
FTSE 100 EOD	6,752.41	0.98	2.84
XETRA DAX	11,636.30	1.57	18.67
Dow Jones Ind. Ave.	17,540.47	-0.06	-1.59
Nasdaq Bileşik	5,139.94	0.67	8.53
S&P 500	2,099.84	0.31	1.99
BVSP Bovespa	50,287.27	0.46	0.56
Altın	1,084.65	-0.22	-8.20
Brent petrol	49.59	-0.80	-13.50

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Salı akşamı Atlanta Fed Başkanı Lockhart'ın faiz artışları konusunda ileriye doğru adım atmamak için ekonomik resimde gözle görülür bir kötüleşme olması gerektiğini söylemesi, Fed'in Eylül'de faiz artırımına gidebileceği yönündeki görüşleri desteklemiş, USD değer kazanırken, A.B.D. tahvil faizlerine satış gelmişti. Dün Fed üyesi Powell'ın, Eylül'de faizleri artırıp artırmama konusunda henüz karar vermediklerini açıklaması ve A.B.D.'de Temmuz ayı özel sektör istihdam verisinin 185 bin kişi ile beklentinin altında artması, piyasada sabah saatlerinde görülen hareketin kısmen geri verilmesine neden oldu. Ancak ISM hizmetler endeksinin sürpriz şekilde son 10 yılın en yüksek seviyesinde gelmesi, Lockhart'ın söylemleriyle uyumlu olurken, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde en yüksek %2.2920 seviyesini gördü. Dün %2.2110'dan %2.2680'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.26 seviyesinde bulunuyor.

Dün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi 10 baz puanlık bant aralığında hareket ederek günü %9.66 ile yatay tamamladı. 2 yıllık tahvilde ertesi gün valörlü işlem gerçekleşmedi.

Bugün AK Parti heyeti, CHP ile yapılan ön görüşmelere dair Başbakan Davutoğlu'na bir rapor sunacak. Yurt dışında veri gündeminin nispeten zayıf olduğu bugün, A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, İngiltere'de de BoE'nin faiz kararının ardından yayımlayacağı açıklama takip edilecek. Yurt içinde tahvil faizlerinin bugün de yatay bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

	04/08/2015	05/08/2015 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	9.98	10.04	6	↑
10 yıllık gösterge	9.66	9.66	0	→
10-2 yıl getiri farkı	-31	-38		

TR Eurobond (\$)	04/08/2015	05/08/2015	değişim (US\$)	
2025	119.3	118.8	-0.5	↓
2030	167.3	166.6	-0.8	↓
2041	104.5	103.6	-0.9	↓

	04/08/2015	05/08/2015	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.21	2.27	6	↑
10-2 yıl getiri farkı	148	154		

CDS (5 yıllık USD)	04/08/2015	05/08/2015	değişim (bps)	
Türkiye	238	237	-1.0	→
Güney Afrika	218	217	-1.0	→
Rusya	351	342	-9.3	↓
Brezilya	302	303	1.5	→

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0920, USD/TRY kuru 2.7820, sepet ise 2.9095 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Atlanta Fed Başkanı Lockhart'ın açıklamaları sonrasında USD/TRY kuru 2.79 seviyesinin üzerine çıkmıştı. Diğer bir Fed üyesi olan Powell'ın Eylül ayında faiz artırımına henüz karar vermediklerini söylemesinin ve özel sektör istihdam verisinin 185 bin kişi ile 215 bin kişi olan ortalama beklentinin altında gerçekleşmesinin, yarın yayımlanacak resmi istihdam verilerinin gücüne dair soru işareti yaratması, TRY dahil olmak üzere gelişmekte olan ülke para birimlerinin kayıplarını kısmen geri almasını sağladı. Ancak A.B.D.'de akşam saatlerinde gelen ISM hizmetler verisinin 60.3 ile 56.2 olan ortalama beklentinin üzerinde ve son 10 yılın en yüksek seviyesinde gelmesi, EUR/USD paritesinin 1.09'dan 1.0850 seviyesine gerilemesine neden oldu. Veri sonrasında USD/TRY kuru da yeniden 2.79'u test etti.

Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. İngiltere'de merkez bankası BoE'nin bugünkü toplantısı sonrasında yapacağı açıklama GBP'nin yönünü belirleyebilir. İki üyenin faiz artırımını için oy kullanabileceği düşünüyor. BoE bugün ayrıca enflasyon raporunu da yayımlayarak iletişimini güçlendirecek.

Siyasi/jeopolitik haber akışını izlemeye devam eden yurt içi döviz piyasasında bugün USD/TRY kurunda 2.7800 ve 2.7720 seviyeleri destek; 2.7935 ve 2.7975 seviyeleri de direnç olarak öne çıkıyor.

Yarın A.B.D.'de açıklanacak Temmuz ayı istihdam verileri öncesinde yatırımcıların USD'de kısa pozisyon almakta temkinli olduğu görülüyor. EUR/USD paritesi gün içinde 1.0960 direncini aşmakta zorlanabilir. 1.0885 ise paritede ilk destek olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 2.7800-2.7720-2.7630 Direnç: 2.7935-2.7975-2.8094

EURUSD için Destek: 1.0885-1.0845-1.0815 Direnç: 1.0960-1.1000-1.1025

Döviz kurları	04/08/2015	05/08/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.0880	1.0904	0.2%
USD/JPY	124.38	124.88	0.4%
GBP/USD	1.5560	1.5600	0.3%
USD/TRY	2.7816	2.7858	0.2%
USD/ZAR	12.7340	12.7930	0.5%
USD/RUB	62.82	63.49	1.1%
USD/BRL	3.4702	3.4855	0.4%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-9.9%
JPY	-4.1%
GBP	0.4%
TRY	-16.4%
ZAR	-9.8%
RUB	-8.6%
BRL	-23.8%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Son iki gündür BIST-100 endeksinde yatay kapanışlar görülüyor. Dün de endeks %0.13'lü azalışla günü 78,134.32 puandan tamamladı. Yurt içindeki siyasi/jeopolitik risk algısının endekste baskı oluşturduğu ve yurt dışı borsalardaki dünkü yükselişe BIST-100 endeksinin eşlik edemediği görüldü. BIST-100 endeksinde 77,700, 77,250 ve 76,400 destek; 78,600, 79,500 ve 79,850 puan direnç seviyeleri.

A.B.D.'de güçlü gelen ISM verisi, A.B.D.'de iyi gelen ekonomik verilere bir yenisinin eklenmesine neden olurken, altının ons fiyatı dün US\$ 1,087'den US\$ 1,084.65'e geriledi. Bu sabah US\$ 1,086 seviyesinde hareket eden altının ons fiyatında, US\$ 1,083, US\$ 1,080 ve US\$ 1,077 destek; US\$ 1,091, US\$ 1,095 ve US\$ 1,100 ise direnç seviyeleri.

	04/08/2015	05/08/2015	değişim
BIST-100	78,234.86	78,134.32	-0.13%
BIST-30	95,844.07	95,651.85	-0.20%
XBANK	131,900.33	131,403.47	-0.38%
XUSIN	77,579.61	77,473.34	-0.14%
MSCI TR	1,102,770	1,101,151	-0.15%
MSCI EM	122	124	1.30%
VIX	13.0	12.5	-3.77%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	267
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
	14:00	BoE varlık alım hedefi (£ milyar)	375	375	375
	14:00	BoE Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak			
7 Ağustos Cuma					
Türkiye	10:00	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-1.8		-2.0/2.4
	-	Moody's'in, Türkiye ile ilgili kredi notu değerlendirmesini yayımlayabilir.			
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam değişimi (bin)	220	217	223
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücret artışı (YY %)	2.3	-	2.0
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	5.3	5.3	5.3

YY: Yılda 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 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 dayanarak 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.”