

- Bu sabah yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu'nda TCMB'nin güncel varsayımları, yıl sonu TÜFE tahmini ve para politikasına ilişkin değerlendirmeleri yer alacak. Raporun sunumu ve TCMB Başkanı Başçı'nın katılacağı basın toplantısının soru-cevap kısmı sırasında yurt içi tahvil faizlerinde hareketlilik yaşanabilir. Piyasada, faiz indirimlerine devam edileceği yönünde algılamının oluşması durumunda tahvil faizlerinde bugün sınırlı da olsa düşüş görülebilir. Yurt dışında bugün, siyasi gelişmelerin yanı sıra A.B.D.'de açıklanacak haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Almanya'da, Euro Bölgesi'nde ve A.B.D.'de açıklanacak PMI verileri izlenecek. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin bugün %2.4450-%2.4950 bandı içinde kalmasını bekliyoruz (**sayfa 2**)
- Bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak PMI verilerinin beklentinin altında gelmesi durumunda EUR/USD paritesinde 1.3415'teki destek seviyesine doğru bir hareket gözlenebilir. PMI verilerinin kötü gelmesi halinde, ECB üzerinde daha fazla önlem alması gerektiği yönündeki baskılar artabilir. Bu sabah yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu'nda ve Başkan Başçı'nın katılacağı basın toplantısında, önümüzdeki dönemde faiz indirimlerinin devam edeceği yönünde sinyaller verilmesi halinde USD/TRY kurunda bir miktar yükseliş görülebilir. Dün 2.0865 seviyesinden destek bulan USD/TRY kurunda ilk direnç 2.10 seviyesinde (**sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	TCMB enflasyon raporunu yayımlayacak.			
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	310	-	302
	16:45	Haziran ayı PMI imalat	57.0	57.5	57.3
	17:00	Haziran ayı yeni konut satışları (aylık/ MA)	-5.8/475	-5.3/477.5	18.6/504
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı PMI imalat	52	51.8	51.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.0859	-0.85
EUR/TRY	2.8110	-0.86
EUR/USD	1.3464	0.00
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.05	8.21
Bugün açılış	OTC'de işlem geçmedi.	
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.020	
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	82,854.62	0.39	23.05
BIST-30	102,050.67	0.36	24.66
BIST Bankacılık	157,585.16	0.97	29.96
FTSE 100 EOD	6,798.15	0.04	1.14
XETRA DAX	9,753.56	0.20	2.69
Dow Jones Ind. Ave.	17,086.63	-0.16	3.79
Nasdaq Bileşik	4,473.70	0.40	7.40
S&P 500	1,987.01	0.18	8.14
Altın	1,303.84	-0.24	6.37
Brent petrol	108.03	0.65	0.82

* Yılbaşından bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Bono Piyasası

- Beklentimizle paralel olarak dün yurt içi tahvil piyasası dar bant aralığında düşük hacimli bir gün geçirdi. 13 Temmuz 2016 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi ve 20 Mart 2024 vadeli 10 yıllık tahvilin bileşik faizi sırasıyla %8.21 ve %8.87 ile günü yatay kapattı.

Görüş:

Yurt içinde günün en merakla beklenen gelişmesi sabah saatlerinde yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu olacak. Raporla, TCMB'nin güncel varsayımları, yıl sonu TÜFE tahmini ve para politikasına ilişkin değerlendirmeleri yer alacak. Raporun sunumu ve TCMB Başkanı Başçın'ın katılacağı basın toplantısının soru-cevap kısmı sırasında yurt içi tahvil faizlerinde hareketlilik yaşanabilir. Piyasada, faiz indirimlerine devam edileceği yönünde algılamının oluşması durumunda tahvil faizlerinde bugün sınırlı da olsa düşüş görülebilir. Önemli bir veri akışının olmadığı dün A.B.D. tahvil faizleri günü yatay tamamladı, ancak küresel siyasi risklerin devam etmesi, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman olma özelliğinin ön planda tutulmasına neden oluyor. Dün %2.4640 ile günü yatay tamamlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah aynı seviyede hareket ediyor. Yurt dışında bugün, siyasi gelişmelerin yanı sıra A.B.D.'de açıklanacak haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Almanya'da, Euro Bölgesi'nde ve A.B.D.'de açıklanacak PMI verileri izlenecek. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin bugün %2.4450-%2.4950 bandı içinde kalmasını bekliyoruz.

Eurobond

- Türkiye 2030 Eurobond; 173.0/173.5
- Dün Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS'leri 181.5 baz puan seviyesinden 178.5 puan seviyesine geriledi. Türkiye'nin 2030 vadeli, USD cinsinden Eurobond'unda ise fiyat US\$ 173.3 seviyesini korudu.

* 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 USD/TRY kuru 2.0865 ile 11 Haziran'dan beri görülen en düşük seviyesine indi. A.B.D.'de Salı günü açıklanan Haziran ayı TÜFE verilerinin, Fed'in düşünülenden daha erken bir zamanda faiz artırımını gerektirmeyeceği düşüncesi gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kazanmasını sağlamıştı. TRY'nin diğer EMEA para birimlerinden daha iyi performans sergilemesi ise kısmen bazı yatırımcıların Rusya para birimi RUB yerine TRY'yi tercih etmesiyle de ilişkilendirilebilir.
- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.3444, USD/TRY kuru 2.0954, sepet ise 2.4552 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Rusya'ya uygulanacak yaptırımların Euro Bölgesi ekonomisine de olumsuz yansımalarının olabileceği düşüncesi EUR'yu baskı altında tutmaya devam ederken, EUR/USD paritesinin hem 2013 yılının Kasım ayından beri görülen en düşük seviyeye gerilemiş olması, hem de dünkü zayıf veri gündeminin piyasayı etkileme gücü olmaması, paritenin 1.3450 seviyesinin üzerinde tutunmasını sağladı. Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Almanya'da, Euro Bölgesi'nde ve A.B.D.'de PMI verileri takip edilecek. Euro Bölgesi'nde PMI verilerinin beklentinin altında gelmesi durumunda EUR/USD paritesinde 1.3415'teki destek seviyesine doğru bir hareket gözlemlenebilir. PMI verilerinin kötü gelmesi halinde, ECB üzerinde daha fazla önlem alması gerektiği yönündeki baskılar artabilir. Fed'in düşünülenden daha erken bir zamanda faiz artırımını gerektirmeyeceği düşüncesi gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kazanmasını sağlarken, TRY'nin diğer EMEA para birimlerinden olumlu performans sergilemesinde kısmen Rusya

para birimi RUB yerine bazı yatırımcıların TRY'yi tercih etmesi etkili olmuş görünüyor. Bu sabah yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu'nda ve Başkan Başçı'nın katılacağı basın toplantısında, önümüzdeki dönemde faiz indirimlerinin devam edeceği yönünde sinyaller verilmesi halinde USD/TRY kurunda bir miktar yükseliş görülebilir. Dün 2.0865 seviyesinden destek bulan USD/TRY kurunda ilk direnç 2.10 seviyesinde.

USDTRY için Destek: 2.0865-2.0788-2.0750 Direnç: 2.1000-2.1075-2.1140

EURUSD için Destek: 1.3415-1.3365-1.3310 Direnç: 1.3480-1.3500-1.3560

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

- Banka bilançolarına ilişkin olumlu beklentilerin ve TRY'nin değer kazanmasının etkisiyle dün BIST-100 endeksi %0.39 artarak 82,854.62 puandan günü kapattı. Bankacılık endeksindeki artış ise %0.97 ile daha belirgindi. Bugün de banka bilançoları açıklanmaya devam edecek.
- Dün A.B.D.'de S&P 500 endeksi %0.18 artarak 1,987.01 puanla rekor seviyesinden kapandı. Yükselişte Apple şirketinin bilanço rakamlarının güçlü bulunması da rol oynadı. Nasdaq %0.40 yükselirken, Dow Jones endeksi ise %0.16 azaldı.
- Dün US\$ 1,303.84 seviyesinden kapanan altının ons fiyatı, bu sabah Çin'de açıklanan PMI verisinin olumlu bulunmasının ve Asya borsaları genelindeki yükselişin ardından US\$ 1,300 seviyesinin altına geriledi.

Görüş:

Bu sabah genel olarak Asya borsaları, Çin'de açıklanan ve olumlu bulunan PMI verisi sonrasında artıda. Yurt içinde banka bilançoları açıklanmaya devam ederken, BIST-100 endeksinde 82,500, 82,000 ve 81,300 destek; 83,200, 83,700 ve 84,000 ise direnç seviyeleri.

Küresel siyasi risk algısının yüksek olması nedeniyle destek bulan altının ons fiyatı, bu sabah Çin'de açıklanan olumlu PMI verisinin ardından US\$ 1,300 seviyesinin altına geriledi. US\$ 1,296 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,293, US\$ 1,286 ve US\$ 1,277 destek; US\$ 1,302, US\$ 1,311 ve US\$ 1,316 ise direnç seviyeleri.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (ViOP)

PAY VADELİ İŞLEM PAZARLARI

23/07/2014

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_BREGL0814S1	4.41	4.41	4.46	4.45	4.45	4.45	4.41	0.91	8	28	12.450.00	141	19
F_BREGL1014S1	4.45	4.45	4.45	4.45	4.45	4.45	4.41	0.91	1	1	445.00	58	-1
F_BREGL1214S1	4.46	4.46	4.60	4.60	4.53	4.53	4.50	0.67	3	8	3.624.00	51	8
F_GARAN0814S0	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	8.97	1.13	1	3	2.691.00	82	3
F_SAHOL0814S0	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	9.90	6.06	1	2	2.100.00	0	-2

KYMETLİ MADENLER VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XAUTRYM0814S0	89.88	89.00	89.88	89.00	89.45	89.01	89.93	-1.02	137	3.396	303.761.50	27.286	646
F_XAUTRYM1014S0	91.10	90.34	91.10	90.34	90.41	90.41	91.45	-1.14	5	17	1.537.02	1.008	13
F_XAUTRYM1214S0	91.50	91.50	91.80	91.80	91.54	91.72	92.84	-1.21	19	115	10.527.55	137	114
F_XAUUSD0814S0	1.307.10	1.307.10	1.313.00	1.310.00	1.309.75	1.309.40	1.308.70	0.05	84	230	638.001.91	7.441	59
F_XAUUSD1214S0	1.311.00	1.311.00	1.311.00	1.311.00	1.311.00	1.311.00	1.310.00	0.08	5	5	13.882.83	26	5

DÖVİZ VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_EURUSD0914S0	1.3467	1.3460	1.3475	1.3473	1.3467	1.3467	1.3481	-0.10	32	55	156.869.68	1.166	25
F_EURUSD1214S0	1.3470	1.3470	1.3485	1.3485	1.3479	1.3479	1.3486	-0.05	2	8	22.838.37	226	3
F_TRYEUR0814S0	2.8550	2.8350	2.8590	2.8400	2.8427	2.8430	2.8670	-0.84	60	923	2.623.814.50	11.702	-590
F_TRYEUR1014S0	2.9050	2.8700	2.9050	2.8725	2.8743	2.8765	2.9140	-1.29	28	149	428.276.00	2.081	-7
F_TRYEUR1214S0	2.9260	2.9005	2.9260	2.9100	2.9086	2.9060	2.9325	-0.90	30	71	206.511.00	772	-41
F_TRYUSD0814S0	2.1300	2.1055	2.1300	2.1110	2.1139	2.1105	2.1305	-0.94	2,166	43,963	92,931,979.50	131,644	21,521
F_TRYUSD1014S0	2.1470	2.1325	2.1470	2.1375	2.1399	2.1375	2.1555	-0.84	132	338	723.302.50	2,053	159
F_TRYUSD1214S0	2.1780	2.1620	2.1780	2.1670	2.1691	2.1665	2.1855	-0.87	87	192	416.467.50	3,716	143

ENDEKS VADELİ İŞLEM PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
F_XU0300814S0	102.450	102.150	103.200	103.125	102.716	103.075	102.300	0.76	16,460	89,120	915,409,050.00	199,086	-238
F_XU0301014S0	103.225	103.125	104.000	104.000	103.573	103.875	103.175	0.68	129	354	3,666,485.00	1,613	66
F_XU0301214S0	104.175	104.025	105.000	104.875	104.538	104.800	104.275	0.50	56	103	1,076,737.50	2,137	37

PAY OPSİYON PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	OPSİYON PRIM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
ALIM (CALL) OPSİYONLARI														
SATIM (PUT) OPSİYONLARI														
Q_ISCTRE0814P6.00S0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.10	0.14	-28.57	0	0	0.00	0.00	1	0

DÖVİZ OPSİYON PAZARLARI

SÖZLEŞME KODU	AÇILIŞ FİYATI	EN DÜŞÜK FİYAT	EN YÜKSEK FİYAT	KAPANIŞ FİYATI	AĞIRLIKLIL ORTALAMA FİYAT	UZLAŞMA FİYATI	ÖNCEK UZLAŞMA FİYATI	FİYAT DEĞİŞİMİ (%)	İŞLEM SAYISI	İŞLEM MİKTARI	İŞLEM HACMI	OPSİYON PRIM HACMI	SEANS SONU AÇIK POZİSYON	POZİSYON DEĞİŞİMİ
ALIM (CALL) OPSİYONLARI														
O_TRYUSDKE0814C2150S0	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	44.10	-81.86	1	1	2,150.00	8.00	4	1
SATIM (PUT) OPSİYONLARI														
O_TRYUSDKE0714P2100S0	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	7.00	20.40	-65.69	1	1	2,100.00	3.00	52	0
O_TRYUSDKE0714P2125S0	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	32.00	33.00	-3.03	1	1	2,125.00	20.00	1	1
O_TRYUSDKE0714P2150S0	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	57.00	38.60	47.67	1	1	2,150.00	45.00	1	1
O_TRYUSDKE0814P2100S0	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	41.40	-87.92	2	10	21,000.00	50.00	31	10
O_TRYUSDKE0814P2150S0	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	41.50	66.50	-37.59	1	1	2,150.00	40.00	1	1

Kaynak: ViOP

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Temmuz Perşembe					
Türkiye	10:00	TCMB enflasyon raporunu yayımlayacak			
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	310	-	302
	16:45	Haziran ayı PMI imalat	57.0	57.5	57.3
	17:00	Haziran ayı yeni konut satışları (aylık/ MA)	-5.8/475	-5.3/477.5	18.6/504
	18:00	Temmuz ayı Kansas City Fed Composite endeksi	6.0	-	6.0
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı PMI imalat	52	51.8	51.8
	11:00	Haziran ayı PMI hizmetler	52.6	52.7	52.8
Almanya	10:30	Haziran ayı PMI imalat	51.7	-	52
	10:30	Haziran ayı PMI hizmetler	54.8	-	54.6
Çin	05:30	Temmuz ayı HSBC flash PMI imalat	-	-	50.7
25 Temmuz Cuma					
Türkiye	10:00	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-7.1	-	-7.11
	14:30	Haziran ayı kapasite kullanımı (%)	-	-	75.3
	14:30	Haziran ayı reel kesim güven endeksi	-	-	110.7
A.B.D.	15:30	Haziran ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri (aylık %)	0.5	0.2	-0.9
Almanya	11:00	Mayıs ayı IFO - İş dünyası görünümü	109.5	-	109.7
	11:00	Mayıs ayı IFO - İş dünyası beklentisi	104.6	-	104.8
	11:00	Mayıs ayı IFO - Mevcut durum	114.6	-	114.8
İngiltere	11:30	2014 yılı 2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.9/3.3	0.8/3.1	0.8/3

YY: Yıllan yılı 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.”