

 Görüş

Tahvil:

- Hazine Müsteşarlığı bugün düzenleyeceği 3 ihale ile Temmuz ayı borçlanma programını tamamlayacak. İhalelerde oluşacak faizin yanı sıra ihalelere gelecek talep de önemli olacak. Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19.60 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- İngiltere'de iki bakanın istifası, GBP'nin değer kaybetmesine neden oldu. Ancak bazı muhafazakâr parti üyelerinin Başbakan May'in liderliğinin tehlikede olmadığı görüşünde olması, GBP'nin kayıplarının bir kısmını geri almasını sağladı. Bu sabah 1.3240 seviyesindeki GBP/USD paritesinde destek olarak 1.3190 seviyesinin önemli olduğunu söyleyebiliriz.
- Almanya'da ZEW endeksinin beklentinin altında gelmesi halinde EUR/USD paritesinin 1.1715 desteğini test etme riski bulunuyor. 1.1785 ise güçlü direnç olarak söylenebilir. USD/TRY kurunda 4.65 ilk önemli destek, 4.70 ise ilk önemli direnç durumunda.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 98,700, 98,100 ve 97,500 puan destek; 99,500, 100,000 ve 100,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,257 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,253 ve US\$ 1,250 destek, US\$ 1,260 ve US\$ 1,266 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.7328	3.62
EUR/TRY	5.5689	3.74
EUR/USD	1.1749	0.03
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.95	19.77
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.9545	
MB O/N borçlanma faizi (%)		15.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.75
MB O/N borç verme faizi (%)		18.00
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		17.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	99,252.84	0.53	-13.94
BIST-30	122,137.50	0.59	-14.06
BIST Bankacılık	135,866.78	0.71	-20.72
FTSE 100 EOD	7,687.99	0.92	0.00
XETRA DAX	12,543.89	0.38	-2.89
Dow Jones	24,776.59	1.31	-0.25
S&P 500	2,784.17	0.88	4.14
Altın	1,257.37	0.25	-3.49

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 vadeli sabit kuponlu, 2 Temmuz 2025 vadeli değişken kuponlu ve 8 Mart 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihraçları gerçekleştirecek.			
A.B.D.	13:00	Haziran ayı NFIB Küçük İşletmeler Endeksi	-	105.8	107.8
Almanya	12:00	Temmuz ayı ZEW Mevcut Durum Endeksi	78.2	-	80.6

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Hazine Müsteşarlığı bugün düzenleyeceği 3 ihale ile Temmuz ayı borçlanma programını tamamlayacak. Hazine, 13 Kasım 2019 vadeli sabit kuponlu, 2 Temmuz 2025 vadeli değişken kuponlu ve 8 Mart 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihraçlarını gerçekleştirecek. Hazine, bu ay ihaleler aracılığıyla toplam 20.9 milyar TL borçlanmayı planlıyor (bu ayki toplam 17.5 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık).

İhalelerde oluşacak faizin yanı sıra ihalelere gelecek talep de önemli olacak. Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19.60 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenleyeceği ihalelere portföylerinde yer açmak amacıyla dün yatırımcıların tahvil piyasasında satıcılı oldukları gözlemlendi. Bunun da etkisiyle A.B.D.'nin 10 yıl vadeli tahvil faizi %2.8310'dan %2.8620'ye yükseldi.

Bugün A.B.D.'de Haziran ayı NFIB Küçük İşletmeler Endeksi açıklanacak. Günün kritik verisi ise Almanya'da açıklanacak ZEW endeksi olacak.

	06/07/2018	09/07/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	19.87	19.77	-10	↓
10 yıllık gösterge	17.68	17.16	-52	↓
10-2 yıl getiri farkı	-219	-261		
TR Eurobond (\$)	06/07/2018	09/07/2018	değişim (US\$)	
2025	104.1	104.5	0.5	→
2030	137.9	138.5	0.7	↑
2041	86.1	86.9	0.8	↑
	06/07/2018	09/07/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.83	2.86	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	29	30		
CDS (5 yıllık USD)	06/07/2018	09/07/2018	değişim (bps)	
Türkiye	286	274	-11.2	↓
Güney Afrika	205	191	-13.2	↓
Rusya	134	129	-5.1	↓
Brezilya	251	247	-3.9	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1740, USD/TRY kuru 4.6630 sepet ise 5.0723 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

İngiltere'de iki bakanın istifası, GBP'nin değer kaybetmesine neden oldu. Ancak bazı muhafazakar parti üyelerinin Başbakan May'in liderliğinin tehlikede olmadığı görüşünde olması, GBP'nin kayıplarının bir kısmını geri almasını sağladı.

Bu sabah 1.3240 seviyesindeki GBP/USD paritesinde destek olarak 1.3190 seviyesinin öne çıktığını söyleyebiliriz.

Avrupa'da politik tansiyonun nispeten azalması, Alman verilerindeki kısmi toparlanma ve A.B.D.'de ortalama saatlik ücretlerdeki artışın beklentinin altında kalması sonrasında dün EUR/USD paritesi 1.1790 direncini test etti ve beklentimizle uyumlu olarak bu seviyeyi aşamadı.

A.B.D.'de bugün Haziran ayı NFIB Küçük İşletmeler Endeksi açıklanacak. Günün kritik verisinin Almanya'da açıklanacak ZEW endeksi olacağını düşünüyoruz. ZEW endeksinin beklentinin altında gelmesi halinde EUR/USD paritesinin 1.1715 desteğini test etme riski bulunuyor. 1.1785 ise güçlü direnç olarak söylenebilir.

Yurt içinde kabinenin açıklanmasının ardından USD/TRY kuru bu sabah 4.68 seviyesine yakın seyrediyor. Gün içinde Hazine ihaleleri ve yurt dışı veriler takip edilecek. USD/TRY kurunda 4.65 ilk önemli destek. 4.70 ise ilk önemli direnç durumunda.

Döviz kurları	06/07/2018	09/07/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1745	1.1749	0.0%	↑
USD/JPY	110.44	110.84	0.4%	↑
GBP/USD	1.3284	1.3257	-0.2%	↓
USD/TRY	4.5712	4.7328	3.5%	↑
USD/ZAR	13.4552	13.3978	-0.4%	↓
USD/RUB	62.91	62.38	-0.8%	↓
USD/BRL	3.8624	3.8714	0.2%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 4.6500-4.6380-4.6290 Direnç: 4.6850-4.7000-4.7200

EURUSD için Destek: 1.1715-1.1680-1.1650 Direnç: 1.1785-1.1820-1.1850



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.53 artarak 99,252.84 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 98,700, 98,100 ve 97,500 puan destek; 99,500, 100,000 ve 100,800 puan ise direnç seviyeleri.

Dün İngiltere'de iki bakanın istifa etmesinin ardından Brexit endişeleri nedeniyle altının ons fiyatının destek bulduğu görülüyor.

Bu sabah US\$ 1,257 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,253 ve US\$ 1,250 destek, US\$ 1,260 ve US\$ 1,266 ise direnç seviyeleri.

	06/07/2018	09/07/2018	değişim
BIST-100	98,733.89	99,252.84	0.53%
BIST-30	121,422.40	122,137.50	0.59%
XBANK	134,903.30	135,866.78	0.71%
XUSIN	121,067.58	121,336.23	0.22%
MSCI TR	1,327,633	1,336,263	0.65%
MSCI EM	124.96	125.50	0.43%
VIX	13.4	12.7	-5.09%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Temmuz Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 vadeli sabit kuponlu tahvil ihracı gerçekleştirecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 2 Temmuz 2025 vadeli değişken kuponlu tahvil ihracı gerçekleştirecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 8 Mart 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihracı gerçekleştirecek.			
A.B.D.	13:00	Haziran ayı NFIB Küçük İşletmeler Endeksi	-	105.8	107.8
Almanya	12:00	Temmuz ayı ZEW Mevcut Durum Endeksi	78.2	-	80.6
İngiltere	11:30	Mayıs ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.5/1.9	-/-	-0.8/1.8
11 Temmuz Çarşamba					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-5.1	-	-5.426
A.B.D.	15:30	Haziran ayı ÜFE (aylık %)	-	0.2	0.5
İngiltere	18:35	BoE Başkanı Carney, Boston'da konuşacak.			
Kanada	17:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	-	1.5	1.25
12 Temmuz Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.9	0.2/2.9	0.2/2.8
	15:30	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
	19:15	Fed'den Harker'in konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı sanayi üretimi (YY %)	-	2.3-	1.7
Almanya	09:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/2.1	-/-	0.1/2.1
13 Temmuz Cuma					
Türkiye	-	Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.			
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98	98	98.2
	19:30	Fed'den Bostic'in konuşması			
Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg					

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

“ING Menkul Araştırma ve Strateji 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 ve ING Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. 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. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir”.