

 Görüş

Tahvil:

- Fed Başkanı Yellen dünkü sunumunda, A.B.D. ekonomisinin kademeli olarak faizlerde daha fazla artışı ve Fed'in büyük tahvil portföyünde yavaş şekilde azaltılmaya gidilmesini kaldırarak kadar sağlıklı olduğunu söyledi. Ancak Yellen, mevcut tahminlere göre politika faizinin nötr seviyeye ulaşması için çok da fazla artırımına ihtiyacı olmadığını belirtti. Yellen'in konuşması sonrasında A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Yellen bugün de Senato'nun Bankacılık Paneli'nde sunum yapacak.
- Yurt içi tahvil faizlerinin bugün USD/TRY kurundaki harekete paralel yön bulmasını bekliyoruz.

Döviz:

- Yellen'in açıklamalarının beklenildiği ölçüde sıkı para politikası taraftarı olarak algılanmaması, USD'nin küresel piyasalarda değer kaybetmesine ve neden oldu. Bu sabah 1.1445 seviyesindeki EUR/USD paritesinin bugün 1.14-1.15 aralığında hareket etmesini bekliyoruz. Ancak paritenin yakın zamanda 1.15 seviyesini aşma riskinin yüksek olduğunu düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunda 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.55 desteği kritik önemde. Yukarı yönlü hareketlerde ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.60 seviyesi ana direnç olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 103,500, 103,050 ve 102,500 puan destek; 104,283 ve 104,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,223 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,218 ve US\$ 1,213 seviyeleri destek; US\$ 1,225 ve US\$ 1,230 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5660	-1.29
EUR/TRY	4.0714	-1.73
EUR/USD	1.1410	-0.48
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.20	11.51
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.456	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	103,809.78	0.61	32.85
BIST-30	127,853.23	0.67	33.88
BIST Bankacılık	180,688.57	0.52	39.47
FTSE 100 EOD	7,416.93	1.19	3.84
XETRA DAX	12,626.58	1.52	9.98
Dow Jones	21,532.14	0.57	8.95
S&P 500	2,443.25	0.73	9.13
Altın	1,219.50	0.17	5.91

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Fed'den Yellen'in Senato'nun Bankacılık Paneli'ndeki konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed Başkanı Yellen dün Kongre'de yaptığı sunumda, A.B.D. ekonomisinin kademeli olarak faizlerde daha fazla artışı ve Fed'in büyük tahvil portföyünde yavaş şekilde azaltılmaya gidilmesini kaldıracak kadar sağlıklı olduğunu söyledi. Ancak Yellen, mevcut tahminlere göre politika faizinin nötr seviyeye ulaşması (ekonomiyi ne destekleyecek ne de örseleyecek düzey) için çok da fazla artırımına ihtiyacı olmadığını belirtti. Yellen'in konuşması düşünüldüğü kadar sıkı para politikası taraftarı olarak algılanmadı. Yellen, enflasyonu kilit belirsizlik olarak gösterirken, sunum sonrasında vadeli işlemlere göre Aralık ayında faiz artırımına olacağına verilen olasılığın azaldığı görüldü.

Yellen'in açıklamaları A.B.D. tahvil faizlerinde gerilemeye neden oldu. Salı günü %2.3620'den kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, dün gün içinde %2.30 seviyesine yaklaştıktan sonra günü %2.3270'ten kapattı. Bu sabah ise %2.31 seviyesine yakın seyreliyor.

Yellen'in konuşması TL dahil gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kazanmasını sağlarken, yurt içi tahvil faizlerinde de 5-10 baz puanlık düşüş yaşandı.

Yellen bugün de Senato'nun Bankacılık Paneli'nde sunum yapacak. A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı verileri açıklanacak. Yurt içinde ise Mayıs ayı cari işlemler dengesi yayımlanacak. Yurt içi tahvil faizlerinin bugün USD/TRY kurundaki harekete paralel yön bulmasını bekliyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1445, USD/TRY kuru 3.5650, sepet ise 3.8235 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Yellen'in açıklamalarının beklenildiği ölçüde sıkı para politikası taraftarı olarak algılanmaması, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine, USD'nin küresel piyasalarda değer kaybetmesine ve TL dahil gelişmekte olan birçok para biriminin değer kazanmasına neden oldu.

Yellen'in açıklamaları sırasında EUR/USD paritesi 1.1465'li seviyelerden 1.14 seviyesine yaklaştı. Bu sabah 1.1445 seviyesindeki EUR/USD paritesinin bugün 1.14-1.15 aralığında hareket etmesini bekliyoruz. Ancak paritenin yakın zamanda 1.15 seviyesini aşma riskinin yüksek olduğunu düşünüyoruz.

Dün Kanada Merkez Bankası yaklaşık 7 yıllık aradan sonra ilk kez faiz artırımına gitti. Faiz oranının %0.50'den %0.75'e yükseltilmesi sonrasında Kanada Doları, USD karşısında 2016 yılının Haziran ayından beri en güçlü seviyesine ulaştı.

Bu hafta içinde 3.6440 seviyesine kadar yükselen, Yellen'in dünkü konuşması öncesinde 3.5850 seviyelerindeki USD/TRY kuru, daha sonra gerilemesini sürdürerek 3.56 seviyesini test etti. USD/TRY kurunda 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.55 desteği kritik önem taşıyor. Yukarı yönlü hareketlerde ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.60 seviyesi ana direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 3.5585-3.5500-3.5400 Direnç: 3.5720-3.5870-3.6000

EURUSD için Destek: 1.1400-1.1375-1.1350 Direnç: 1.1465-1.1500-1.1550



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Fed Başkanı Yellen'in konuşmaları A.B.D. hisse senedi piyasalarının günü rekorla kapatmasını sağlarken, BIST-100 endeksi de yükselişini sürdürdü. Dün gün içinde 104,283 puanla rekor seviyesini gören BIST-100 endeksi %0.61'lik artışla 103,809.78 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde, 103,500, 103,050 ve 102,500 puan destek; 104,283 ve 104,500 puan ise direnç seviyeleri.

Yellen'in konuşmasının ardından USD değer kaybederken, altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,223 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,218 ve US\$ 1,213 seviyeleri destek; US\$ 1,225 ve US\$ 1,230 ise direnç seviyeleri.



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Temmuz Perşembe					
A.B.D.	16:30	Fed'den Yellen'in Senato'nun Bankacılık Paneli'ndeki konuşması			
	20:00	Fed'den Brainard'ın konuşması			
Almanya	09:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.5	-/-	0.2/1.6
14 Temmuz Cuma					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/1.6	0.1/1.7	-0.1/1.9
	15:30	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.1	-0.3
	15:30	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.3	0.0
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	-	95.1
	-	Fed'den Kaplan'ın 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 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. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir.”