

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de TÜFE verisinin zayıf gelmesi, Aralık'ta Fed'in faiz artırımına gideceği yönündeki şüphelerin destek bulmasına yol açtı ve uzun vadeli A.B.D. tahvil faizleri son 6 haftanın en düşük seviyesine geriledi.
- A.B.D. ve Kuzey Kore arasındaki gerginliğin jeopolitik risk algısını artırması ve iki tarafın da geri adım atmaması, piyasaların bu konuya odaklanmasına yol açıyor. Çin'in ve Rusya'nın tepkisi ise bu durumun nasıl gelişeceği açısından kritik olacak. Haftanın diğer öne çıkan başlıkları arasında, A.B.D.'de yarın açıklanacak perakende satışlar ve Perşembe günü açıklanacak sanayi üretimi verileri sayılabilir. İngiltere'deki TÜFE ve Almanya'daki büyüme verileri de izlenecek.

Döviz:

- Bugün piyasaları etkileyebilecek önemli bir veri bulunmuyor, gözler A.B.D.-Kuzey Kore gerginliğine yönelik haber akışına çevrilecek. EUR/USD paritesinin bugün 1.1770 desteğinin üzerinde kalacağını, ancak gün içinde 1.1840 direncini aşmakta zorlanabileceğini düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak EM para birimlerine paralel hareket etmesini bekliyoruz. Kurda bugün 3.5200 desteğinin korunmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 106,500, 106,150 ve 105,700 puan destek; 107,400, 107,800 ve 108,390 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,286 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,280 ve US\$ 1,274 seviyeleri destek; US\$ 1,289, US\$ 1,296 ve US\$ 1,300 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5357	-0.14
EUR/TRY	4.1808	0.21
EUR/USD	1.1820	0.42
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.40	11.72
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		11.96

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	106,963.10	-0.78	36.89
BIST-30	131,204.22	-0.85	37.39
BIST Bankacılık	179,213.88	-1.20	38.34
FTSE 100 EOD	7,309.96	-1.08	2.34
XETRA DAX	12,014.06	0.00	4.64
Dow Jones	21,858.32	0.07	10.60
S&P 500	2,441.32	0.13	9.04
Altın	1,288.81	0.22	11.93

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı sanayi üretimi (YY %)	-	-	4

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:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan TÜFE verisinin beklentinin altında gelmesi, Aralık'ta Fed'in faiz artırımına gideceği yönündeki şüphelerin destek bulmasına yol açtı. Temmuz'da TÜFE artışı %0.1 ile %0.2 olan ortalama beklentinin altında geldi. Yıllık TÜFE artışı da %1.7 ile %1.8 olan ortalama beklentinin altında kaldı. Veri sonrasında uzun vadeli A.B.D. tahvil faizlerinin son 6 haftanın en düşük seviyesine gerilediği görüldü.

ING'nin düşüncesi, ekonominin iş kazanımlarının artmasıyla ve ücretlerdeki büyümeye dair bazı kanıtlarla birlikte yıl sonundan önce yıllık enflasyonun %2'lik hedefinin üzerine çıkacağı yönünde. Dolayısıyla Fed'den Aralık'ta faiz artırımını kararının geleceği beklentisi halen masada.

Ancak Rusya Dışişleri Bakanı Lavrov'un, A.B.D.-Kuzey Kore arasındaki muhtemel çatışmayı yatıştırmak için Rusya ile Çin'in bir planı olduğunu belirtmesi, uzun vadeli tahvil faizlerinin gerilediği seviyelerden bir miktar yükselmesini sağladı.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü %2.2110'dan %2.1870'e geriledikten sonra bu sabah %2.21 seviyesine yakın seyrediyor.

Gelelim haftanın öne çıkan başlıklarına:

A.B.D. ve Kuzey Kore arasındaki gerginliğin jeopolitik risk algısını artırması ve iki tarafın da geri adım atmaması, piyasaların dikkatinin bu konuya yönelmesine yol açıyor. Çin'in ve Rusya'nın tepkisi ise bu durumun nasıl gelişeceği açısından kritik olacak.

A.B.D.'de tüketici güveninin yüksek olması, Salı günü açıklanacak perakende satışlar verisini desteklemeli diye düşünüyoruz. Perşembe günü açıklanacak sanayi üretimi de, iş dünyası anketlerine bakıldığında güçlü kalacak gibi görünüyor.

İngiltere'de Salı günü yayımlanacak Temmuz ayı TÜFE verisinin yıllık bazda giderek %3'e yaklaştığını (ING'nin beklentisi: %2.7) işaret etmesini bekliyoruz. Her ne kadar enflasyondaki yükseliş İngiltere Merkez Bankası içindeki para politikasını sıkılaştırma taraftarlarının sabrını test edebilecekse de, enflasyondaki bu artışın GBP'nin değer kaybından kaynaklandığını söylemek lazım.

Almanya'da Salı günü açıklanacak 2. çeyrek GSYH büyüme verisinin ise güçlü gelmesi bekleniyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1813, USD/TRY kuru 3.5280, sepet ise 3.8480 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Perşembe günkü ÜFE verilerinin ardından Cuma günü A.B.D.'de açıklanan TÜFE verilerinin de beklentinin altında gelmesi, Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceğine yönelik şüphelerin destek bulmasına neden olurken, USD değer kaybetti. Verinin ardından EUR/USD paritesi ilk tepki olarak 1.1762'den 1.1830'a çıktı. USD/TRY kuru da 3.5480'den 3.5358'e geriledi. USD'nin 6 büyük para biriminin (JPY, EUR, CAD, GBP, SEK ve CHF) oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini ölçen Dolar endeksi de Cuma günü 93.40'tan 93.07'ye indi (bu sabah 93.16'da).

Bugün piyasaları etkileyebilecek önemli bir veri bulunmuyor, gözler A.B.D.-Kuzey Kore gerginliğine yönelik haber akışına çevrilecek. EUR/USD paritesinin bugün 1.1770 desteğinin üzerinde kalacağını, ancak gün içinde 1.1840 direncini aşmakta zorlanabileceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak EM para birimlerine paralel hareket etmesini bekliyoruz. Kurda bugün 3.5200 desteğinin korunmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5250-3.5200-3.5150 Direnç: 3.5370-3.5450-3.5500

EURUSD için Destek: 1.1770-1.1730-1.1690 Direnç: 1.1840-1.1870-1.1910



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Kuzey Kore-A.B.D. gerginliği hisse senedi piyasalarında baskı yaratmayı sürdürüyor. Cuma günü %0.78 azalarak 106,963.10 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 106,500, 106,150 ve 105,700 puan destek; 107,400, 107,800 ve 108,390 puan ise direnç seviyeleri.

Jeopolitik risk algısının büyük ölçüde korunuyor olması, altının ons fiyatının yükseldiği seviyelerden uzaklaşmasını önlüyor. Bu sabah US\$ 1,286 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,280 ve US\$ 1,274 seviyeleri destek; US\$ 1,289, US\$ 1,296 ve US\$ 1,300 seviyeleri ise direnç.



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Ağustos Pazartesi					
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı sanayi üretimi (YY %)	-	-	4
15 Ağustos Salı					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	-	-	10.45
	-	Hazine Müsteşarlığı, 10 Ağustos 2022 vadeli kira sertifikası satışı gerçekleştirecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 5 Haziran 2024 tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.4	-0.2
Almanya	09:00	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.7/1.8	-/-	0.6/1.7
İngiltere	11:30	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.0/2.7	-/-	0/2.6
16 Ağustos Çarşamba					
Euro Bölgesi	12:00	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-/-	-/-	0.6/2.1
İngiltere	11:30	Temmuz ayı ILO işsizlik oranı (3 aylık ortalama)	4.5	-	4.5
17 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	16:15	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.2	0.2	0.4
	20:00	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	-	-	19704.8
	12:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %)	-	-	-0.5
İngiltere	11:30	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-0.5/0.6	-/-	0.6/2.9
18 Ağustos Cuma					
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	94.2	94	93.4
	17:15	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 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”.