

 Görüş

Tahvil:

- Fitch, Türkiye'nin kredi notunu bir kademe düşürerek BB+'dan BB'ye indirdiğini, kredi notu görünümünü de "durağan"dan "negatif"e çevirdiğini açıkladı. Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %20 seviyesinin üzerinde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.8350 ile Cuma kapanışının biraz üzerinde hareket ediyor. Bu haftanın öne çıkan başlığı olarak yarın Fed Başkanı Powell'ın Kongre'de yapacağı konuşmada vereceği mesajları sayabiliriz.

Döviz:

- Çin ve AB arasında ticaret konusunda geçen konuşmaların olumlu olması EUR'ya destek verirken, EUR/USD paritesi 1.17 seviyesini test ediyor. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1675-1.1650 aralığında destek bulacağını düşünüyoruz. 1.1720 direnci ise gün içinde test edilebilir. Fitch kararı sonrasında 4.83 seviyesine yakın seyreden USD/TRY kurunun gün içinde ağırlıklı olarak 4.81-4.86 aralığında kalabileceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,300, 88,500 ve 88,180 puan destek; 90,500, 91,000 ve 92,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,243 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,241 ve US\$ 1,237 destek, US\$ 1,246 ve US\$ 1,251 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.8542	0.00
EUR/TRY	5.6718	0.05
EUR/USD	1.1685	0.12
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.39	20.21
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.549	
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	89,897.67	0.36	-22.05
BIST-30	110,326.83	0.15	-22.37
BIST Bankacılık	113,710.50	-0.63	-33.65
FTSE 100 EOD	7,661.87	0.14	-0.34
XETRA DAX	12,540.73	0.38	-2.92
Dow Jones	25,019.41	0.38	0.73
S&P 500	2,801.31	0.11	4.78
Altın	1,241.00	-0.46	-4.74

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	0.7	0.6	0.8
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	18500	-	18104.5

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:

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Cuma gecesi yaptığı açıklamada, Türkiye'nin kredi notunu bir kademe düşürerek BB+'dan BB'ye indirdiğini, kredi notu görünümünü de "durağan"dan "negatif"e çevirdiğini açıkladı. Açıklamasında Fitch, cari açıktaki artışın, küresel dış finansman ortamının daha zorlayıcı bir hal almasının, enflasyondaki sıçramanın ve TL'deki değer kaybının önemli miktarda döviz borcu bulunan özel sektörde yarattığı etki nedeniyle makroekonomik istikrar üzerindeki aşağı yönlü risklerin arttığına inandığını belirtti.

Böylelikle Fitch ve Moody's Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin iki basamak altı ve "negatif" kredi notu görünümüyle, S&P de yatırım yapılabilir seviyenin 3 basamak altı ve "durağan" kredi notu görünümüyle değerlendiriyor.

Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %20 seviyesinin üzerinde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Cuma günü A.B.D. tahvil faizleri nispeten dar bant aralığında hareket ederken, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.8350 ile Cuma kapanışının biraz üzerinde hareket ediyor.

Bugün A.B.D.'de Temmuz ayı perakende satışlar, Euro Bölgesi'nde ise Mayıs ayı dış ticaret verileri açıklanacak.

Bu haftanın öne çıkan başlığı olarak yarın A.B.D.'de Fed Başkanı Powell'in Kongre'de yapacağı konuşmada vereceği mesajları sayabiliriz.

	12/07/2018	13/07/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	20.28	20.21	-7 ↓
10 yıllık gösterge	18.64	18.16	-48 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-164	-205	
TR Eurobond (\$)	12/07/2018	13/07/2018	değişim (US\$)
2025	100.2	101.0	0.7 ↑
2030	131.9	132.9	0.9 ↑
2041	81.3	82.5	1.2 ↑
	12/07/2018	13/07/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.85	2.83	-2 ↓
10-2 yıl getiri farkı	26	25	
CDS (5 yıllık USD)	12/07/2018	13/07/2018	değişim (bps)
Türkiye	329	325	-3.7 ↓
Güney Afrika	188	182	-5.8 ↓
Rusya	125	123	-1.5 →
Brezilya	247	242	-4.9 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1695, USD/TRY kuru 4.8350, sepet ise 5.2460 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çin ve AB arasında ticaret konusunda geçen konuşmaların olumlu olması EUR'ya destek verirken, EUR/USD paritesi 1.17 seviyesini test ediyor. Gün içinde Euro Bölgesi'nde açıklanacak dış ticaret ve A.B.D.'de de perakende satışlar verileri izlenecek.

EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1675-1.1650 aralığında destek bulacağını düşünüyoruz. 1.1720 direncinin ise gün içinde test edilme ihtimali olduğunu düşünüyoruz.

Fitch kararı sonrasında 4.83 seviyesine yakın seyreden USD/TRY kurunun gün içinde ağırlıklı olarak 4.81-4.86 bant aralığında kalabileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 4.8170-4.8035-4.7900 Direnç: 4.8400-4.8540-4.8635

EURUSD için Destek: 1.1675-1.1650-1.1610 Direnç: 1.1720-1.1750-1.1780



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yaklaşık %0.36 artarak 89,897.67 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 89,300, 88,500 ve 88,180 puan destek; 90,500, 91,000 ve 92,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,243 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,241 ve US\$ 1,237 destek, US\$ 1,246 ve US\$ 1,251 ise direnç seviyeleri.



Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
16 Temmuz Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	0.7	0.6	0.8
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı dış Ticaret dengesi (€ milyar)	18500	-	18104.5
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”.