

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de açıklanan verilerin beklentiyi karşılamaması, Fed'in 2018 yılı sonuna kadar 4 defa daha faiz artırımına gideceği düşüncesinin gerçekleşmeyeceğine dair piyasadaki şüpheleri desteklerken, verilerin ardından A.B.D. tahvillerinde alım yaşandı.
- Hazine Müsteşarlığı bu hafta düzenleyeceği 5 ihale ile aylık borçlanma programını tamamlayacak. 2 yıllık ve 10 yıllık tahviller arasındaki 75 baz puanlık getiri farkının bugün de korunmasını bekliyoruz.

Döviz:

- Cuma günü zayıf A.B.D. verilerinin ardından Dolar endeksi Eylül 2016'dan beri en düşük seviyesine geriledi.
- Bugün EUR/USD paritesinin 1.14-1.15 bandının dışına çıkmasını beklemiyoruz.
- USD/TRY kuru bu hafta yurt dışı gelişmelerin yanı sıra yurt içinde Hazine ihalelerini ve Cuma günü uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini izleyecek.
- Bugün USD/TRY kurunda 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.5492 seviyesi direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 104,800, 104,300 ve 103,600 puan destek; 105,500 ve 106,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,230 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,226 ve US\$ 1,222 seviyeleri destek; US\$ 1,233 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5371	-0.78
EUR/TRY	4.0569	-0.23
EUR/USD	1.1467	0.63
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.04	11.37
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.382	
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 (%)		11.95

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	105,175.73	0.93	34.60
BIST-30	129,580.98	1.07	35.69
BIST Bankacılık	180,988.10	1.00	39.71
FTSE 100 EOD	7,378.39	-0.47	3.30
XETRA DAX	12,631.72	-0.08	10.02
Dow Jones	21,637.74	0.39	9.49
S&P 500	2,459.27	0.47	9.85
Altın	1,228.58	0.96	6.70

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haziran ayı Empire imalat	-	15	19.8
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 8 Ağustos 2018 vadeli kuponsuz tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 5 Haziran 2024 vadeli değişken faizli tahvili yeniden ihraç edecek.			

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Y: Yarıyıllık, Ç: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan verilerin beklentiyi karşılamaması, Fed'in 2018 yılı sonuna kadar 4 defa daha faiz artırımına gideceği düşüncesinin gerçekleşmeyeceğine dair piyasadaki şüpheleri desteklerken, verilerin ardından A.B.D. tahvillerinde alım yaşandı. Veriler açıklanmadan önce %2.3310 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, verilerin ardından %2.28 seviyesini test etti.

A.B.D.'de Haziran ayında TÜFE'de değişim yaşanmadı (ortalama beklenti %0.1'lik artış yönündeydi). Yıllık bazda TÜFE artışı da %1.6 ile %1.7 olan ortalama beklentinin altında kaldı.

Haziran'da perakende satışlar %0.1'lik artış beklentisine karşın %0.2 azaldı. Ancak bir önceki ayın -%0.3'lük gerçekleşmesi -%0.1'e revize edildi. Otomobil hariç perakende satışlar da Haziran'da %0.2 azaldı (beklenti %0.2'lik artışı).

Cuma günü %2.3190 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.33 seviyesinin hemen üzerinde bulunuyor.

Bugün yurt dışında A.B.D.'de açıklanacak Haziran ayı Empire imalat, yurt içinde de Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği ihaleler izlenecek.

Hazine Müsteşarlığı bu hafta düzenleyeceği 5 ihale ile aylık borçlanma programını tamamlayacak. 2 yıllık ve 10 yıllık tahviller arasındaki 75 baz puanlık getiri farkının bugün de korunmasını bekliyoruz.

	13/07/2017	14/07/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.47	11.37	-10	↓
10 yıllık gösterge	10.70	10.62	-8	↓
10-2 yıl getiri farkı	-77	-75		

TR Eurobond (\$)	13/07/2017	14/07/2017	değişim (US\$)	
2025	115.3	115.7	0.4	→
2030	157.8	158.5	0.7	↑
2041	101.5	102.0	0.5	↑

	13/07/2017	14/07/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.35	2.32	-3	↓
10-2 yıl getiri farkı	98	96		

CDS (5 yıllık USD)	13/07/2017	14/07/2017	değişim (bps)	
Türkiye	192	188	-3.2	↓
Güney Afrika	197	195	-2.6	↓
Rusya	164	163	-1.1	→
Brezilya	226	222	-4.3	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1450, USD/TRY kuru 3.5410, sepet ise 3.7970 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan TÜFE ve perakende satışlar verilerinin zayıf gelmesi, Fed'in faiz artırım stratejisine dair şüpheleri desteklerken, veriler öncesinde 1.1415 seviyesindeki EUR/USD paritesi 1.1415'ten 1.1470'e kadar yükseldi. TL dahil gelişmekte olan ülke para birimleri USD karşısında değer kazanırken, USD/TRY kuru 3.56'dan 3.5350'nin altına geriledi.

A.B.D. verilerinin ardından Dolar endeksi de (USD'nin, 6 büyük para biriminin - JPY, EUR, CAD, GBP, SEK ve CHF- oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini ölçen endeks) 95.1 ile Eylül 2016'dan beri en düşük seviyeye geriledi.

Bugün EUR/USD paritesinin 1.14-1.15 bandının dışına çıkmasını beklemiyoruz.

USD/TRY kuru bu hafta yurt dışı gelişmelerin yanı sıra yurt içinde Hazine ihalelerini ve Cuma günü uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'nin kredi notu değerlendirmesini izleyecek.

Döviz kurları	13/07/2017	14/07/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1395	1.1467	0.6%	↑
USD/JPY	113.27	112.5	-0.7%	↓
GBP/USD	1.2935	1.3095	1.2%	↑
USD/TRY	3.5648	3.5371	-0.8%	↓
USD/ZAR	13.1952	13.0182	-1.3%	↓
USD/RUB	59.76	59.04	-1.2%	↓
USD/BRL	3.2134	3.1794	-1.1%	↓

Kaynak: Reuters

Bugün USD/TRY kurunda 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.5492 seviyesi direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 3.5300-3.5240-3.5160 Direnç: 3.5492-3.5640-3.5700

EURUSD için Destek: 1.1410-1.1390-1.1343 Direnç: 1.1475-1.1490-1.1530



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü A.B.D. verileri beklentiden zayıf gelirken, BIST-100 endeksi yükselişini sürdürdü. BIST-100 endeksi Cuma gününü %0.93'lük artışla 105,175.73 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde, 104,800, 104,300 ve 103,600 puan destek; 105,500 ve 106,000 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü A.B.D. verilerinin zayıf gelmesi, USD'nin değer kaybına, altının ons fiyatının da yükselmesine neden oldu. Veriler sonrasında US\$ 1,233 seviyesine yaklaşan altının ons fiyatı, haftayı US\$ 1,228.6 seviyesinden kapattı. Bu sabah US\$ 1,230 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,226 ve US\$ 1,222 seviyeleri destek; US\$ 1,233 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.

	13/07/2017	14/07/2017	değişim
BIST-100	104,210.22	105,175.73	0.93%
BIST-30	128,210.20	129,580.98	1.07%
XBANK	179,192.91	180,988.10	1.00%
XUSIN	113,178.64	113,828.81	0.57%
MSCI TR	1,461,461	1,476,398	1.02%
MSCI EM	125.24	125.28	0.03%
VIX	9.9	9.5	-3.94%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
17 Temmuz Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı Empire imalat	-	15	19.8
Türkiye	10:00	Nisan ayı işsizlik oranı (%)	-	-	11.7
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 8 Ağustos 2018 vadeli kuponuz tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 5 Haziran 2024 vadeli değışken faizli tahvili yeniden ihraç edecek.			
18 Temmuz Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 2 Mart 2022 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 24 Şubat 2027 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 7 Temmuz 2027 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin ilk ihracını gerçekleştirecek.			
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %)	-	-	0
	12:00	Haziran ayı TÜFE (YY %)	-	-	1.3
Almanya	12:00	Temmuz ayı ZEW cari durum endeksi	90	-	88
İngiltere	11:30	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/2.8	-/-	0.3/2.9
19 Temmuz Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	6.2	-5.5
	15:30	Haziran ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	2.8	-4.9
20 Temmuz Perşembe					
Japonya	-	BOJ Görünüm Raporu			
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz oranı (%)	0	0	0
	14:45	Temmuz ayı ECB Varlık Alım Hedefi (€ milyar)	60	60	60
	17:00	Temmuz ayı tüketici güveni	-	-	-1.3
21 Temmuz Cuma					
Türkiye	-	Fitch'in, Türkiye'nin kredi notu için değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.			
Kanada	15:30	Haziran TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.1/1.3
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.”