

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de sanayi üretimi verisi, 2. çeyrekte güçlü büyüme kaydedildiğine dair görüşleri desteklerken, tahvil faizleri de yükseldi. Powell'ın, Senato'nun Bankacılık Komitesi'nde yapacağı konuşmanın tonlamasına göre A.B.D. tahvil faizleri yön bulacak. Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %20.20-%20.55 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Powell'ın konuşmasında, A.B.D.'nin ticaret politikasının etkilerine dair endişe işaretleri olup olmayacağı esas merak edilen konu. A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.17 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz. İlk direnç olarak ise 1.1765'i söyleyebiliriz. Bugün TL'nin gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket edeceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunun gün içinde ağırlıklı olarak 4.82-4.86 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,165, 88,500 ve 88,180 puan destek; 90,000, 90,750 ve 91,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,242 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,240 ve US\$ 1,237 destek, US\$ 1,246 ve US\$ 1,253 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.8453	-0.18
EUR/TRY	5.6686	-0.06
EUR/USD	1.1709	0.21
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.64	20.46
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.538	
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	89,744.01	-0.17	-22.19
BIST-30	109,973.28	-0.32	-22.62
BIST Bankacılık	110,378.83	-2.93	-35.59
FTSE 100 EOD	7,600.45	-0.80	-1.14
XETRA DAX	12,561.02	0.16	-2.76
Dow Jones	25,064.36	0.18	0.91
S&P 500	2,798.43	-0.10	4.67
Altın	1,240.07	-0.07	-4.82

* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Mayıs ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/5.0	-/-	0.9/6.2
A.B.D.	17:00	Fed Başkanı Powell, Senato'nun Bankacılık Komitesi'nde konuşacak.			

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:

A.B.D.'de dün açıklanan Haziran ayı sanayi üretimi verisinin beklentiye paralel gelmesi, 2. çeyrekte güçlü büyüme kaydedildiğine dair görüşleri desteklerken, tahvil faizleri de yükseldi.

Dün %2.8310'dan %2.8560'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.87 seviyesine yakın seyrediyor.

A.B.D.'de öğleden sonra sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve NAHB Konut Piyasası Endeksi açıklanacak.

Günün merakla takip edilecek gelişmesi ise, Fed Başkanı Powell'ın TSI 17:00'de Senato'nun Bankacılık Komitesi'nde ekonomi ve para politikasına ilişkin yapacağı konuşma olacak. Powell'ın konuşmasının tonlamasına göre A.B.D. tahvil faizleri yön bulacak.

Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %20.20-%20.55 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	13/07/2018	16/07/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	20.21	20.46	25	↑
10 yıllık gösterge	18.16	18.47	32	↑
10-2 yıl getiri farkı	-205	-199		
TR Eurobond (\$)	13/07/2018	16/07/2018	değişim (US\$)	
2025	101.0	100.8	-0.2	⇒
2030	132.9	132.9	0.1	⇒
2041	82.5	82.2	-0.4	⇒
	13/07/2018	16/07/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.83	2.86	2	↑
10-2 yıl getiri farkı	25	25		
CDS (5 yıllık USD)	13/07/2018	16/07/2018	değişim (bps)	
Türkiye	325	326	1.0	⇒
Güney Afrika	182	181	-0.6	⇒
Rusya	123	125	2.0	⇒
Brezilya	242	244	2.1	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1730, USD/TRY kuru 4.8480, sepet ise 5.2690 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Powell'ın, saat 17:00'de Senato'nun Bankacılık Komitesi'nde yapacağı konuşma öncesinde A.B.D.'de açıklanacak veriler, EUR/USD paritesi üzerinde nispeten sınırlı etki yaratabilir.

Her ne kadar Powell'ın konuşmasında A.B.D. ekonomisine dair güveni ve faiz oranlarında kademeli artış yaklaşımını tekrarlaması beklense de, konuşmanın tonlaması kritik önem taşıyor.

Powell'ın konuşmasında, A.B.D.'nin ticaret politikasının etkilerine dair endişe işaretleri olup olmayacağı esas merak edilen konu.

Öğleden sonra açıklanacak A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.17 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz. İlk direnç olarak ise 1.1765'i söyleyebiliriz.

Bugün TL'nin gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket edeceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunun gün içinde ağırlıklı olarak 4.82-4.86 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 4.8250-4.8150-4.8000 Direnç: 4.8580-4.8670-4.8740

EURUSD için Destek: 1.1700-1.1665-1.1650 Direnç: 1.1765-1.1780-1.1800

Döviz kurları	13/07/2018	16/07/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1671	1.1709	0.3%	↑
USD/JPY	112.55	112.28	-0.2%	↓
GBP/USD	1.3204	1.3233	0.2%	↑
USD/TRY	4.8542	4.8453	-0.2%	↓
USD/ZAR	13.2957	13.2096	-0.6%	↓
USD/RUB	62.24	62.28	0.1%	↑
USD/BRL	3.8809	3.8597	-0.5%	↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Yılbaşından beri TL bazında %22, USD bazında %39 değer kaybeden BIST-100 endeksi dün günü 89,744.01 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde 89,165, 88,500 ve 88,180 puan destek; 90,000, 90,750 ve 91,100 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,243 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,240 ve US\$ 1,237 destek, US\$ 1,246 ve US\$ 1,253 ise direnç seviyeleri.

	13/07/2018	16/07/2018	değişim
BIST-100	89,571.25	89,744.01	0.19%
BIST-30	110,157.79	109,973.28	-0.17%
XBANK	114,435.99	110,378.83	-3.55%
XUSIN	111,825.01	112,422.86	0.53%
MSCI TR	1,198,447	1,197,569	-0.07%
MSCI EM	125.29	125.48	0.15%
VIX	12.6	12.8	1.99%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
17 Temmuz Salı					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/5.0	-/-	0.9/6.2
A.B.D.	16:15	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.7	-0.7
	17:00	Temmuz ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	78.3	77.9
	17:00	Fed Başkanı Powell, Senato'nun Bankacılık Komitesi'nde konuşacak.			
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”.