

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın iş dünyasıyla ilgili olarak kurduğu CEO'lardan oluşan Danışmanlar Konseyi'ni feshetmesinin olumsuz etkileri henüz canlıyken, sosyal medyada Ulusal Ekonomik Konseyi Direktörü Cohn'un istifa edeceği söylentisinin yayılması, yatırımcıların riskli varlıklardan A.B.D. tahvili gibi güvenilir varlıklara yönelmesine neden oldu ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Dün Barselona'da gerçekleşen terör saldırısı da tahvillere alım gelmesinde pay sahibiydi.
- Dün beklentimizle uyumlu olarak sınırlı gerileyen yurt içi tahvil faizlerinde bugün düşüş yaşanmasını beklemiyoruz. İşlemlerin dar bant aralığında gerçekleşeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- A.B.D.'de Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin açıklanacağı ve Fed'den Kaplan'ın konuşmasının takip edileceği bugün, EUR/USD paritesinin 1.17 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. 1.1760-1.1790 direnç aralığının bugün güçlü olacağını düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 3.5160-3.5300 aralığında kalmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 106,500, 106,140 ve 105,600 puan destek; 107,650, 107,900 ve 108,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,288 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,284 ve US\$ 1,282 seviyeleri destek; US\$ 1,290 ve US\$ 1,292 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 3.5244 | 0.32 |
| EUR/TRY | 4.1351 | -0.07 |
| EUR/USD | 1.1723 | -0.38 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 11.37 | 11.70 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 5.196 | |
| 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 | 106,825.33 | -0.03 | 36.71 |
| BIST-30 | 131,442.75 | -0.05 | 37.64 |
| BIST Bankacılık | 179,559.96 | -0.33 | 38.60 |
| FTSE 100 EOD | 7,387.87 | -0.61 | 3.43 |
| XETRA DAX | 12,203.46 | -0.49 | 6.29 |
| Dow Jones | 21,750.73 | -1.24 | 10.06 |
| S&P 500 | 2,430.01 | -1.54 | 8.54 |
| Altın | 1,287.61 | 0.38 | 11.82 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|-------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D | 17:00 | Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi | 94 | 94 | 93.4 |
| | 17:15 | Fed'den Kaplan'ın konuşması | | | |

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. Başkanı Trump'ın iş dünyasıyla ilgili olarak kurduğu CEO'lardan oluşan Danışmanlar Konseyi'ni feshetmesinin olumsuz etkileri henüz canlıyken sosyal medyada Ulusal Ekonomik Konseyi Direktörü Cohn'un istifa edeceği söylentisinin yayılması, yatırımcıların riskli varlıklardan A.B.D. tahvili gibi güvenilir varlıklara yönelmesine neden oldu ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

Hükümetin vergi reformu çalışmalarını yöneten kişi olarak görüldüğü için Cohn'un istifa edeceği söylentisi, Trump'ın seçim vaatlerini gerçekleştirmede zorlanacağı düşüncelerini yoğunlaştırdı. Her ne kadar Beyaz Saray'dan yalanlama gelse de, piyasaların bu tedirginliği büyük ölçüde koruduğu gözlemlendi.

Dün Barcelona'da gerçekleşen terör saldırısı da tahvillere alım gelmesinde pay sahibiydi.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.2250'den %2.1820'ye kadar geriledi ve %2.1970'ten kapandı. 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.2030 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak ve Fed'den Kaplan'ın konuşması takip edilecek.

Dün beklentimizle uyumlu olarak sınırlı gerileyen yurt içi tahvil faizlerinde bugün düşüş yaşanmasını beklemiyoruz. İşlemlerin dar bant aralığında gerçekleşeceğini düşünüyoruz.

| | 16/08/2017 | 17/08/2017 | (baz puan-bps) |
|-----------------------|----------------------------|------------|----------------|
| | bileşik faiz (%) / kapanış | | değişim |
| 2 yıllık gösterge | 11.77 | 11.70 | -7 |
| 10 yıllık gösterge | 10.82 | 10.77 | -5 |
| 10-2 yıl getiri farkı | -95 | -93 | |

| TR Eurobond (\$) | 16/08/2017 | 17/08/2017 | değişim (US\$) |
|------------------|------------|------------|----------------|
| 2025 | 117.1 | 117.2 | 0.2 |
| 2030 | 160.2 | 160.5 | 0.3 |
| 2041 | 103.7 | 104.0 | 0.3 |

| | 16/08/2017 | 17/08/2017 | değişim (bps) |
|-----------------------|------------|------------|---------------|
| A.B.D. 10 yıllık (%) | 2.23 | 2.20 | -3 |
| 10-2 yıl getiri farkı | 90 | 89 | |

| CDS (5 yıllık USD) | 16/08/2017 | 17/08/2017 | değişim (bps) |
|--------------------|------------|------------|---------------|
| Türkiye | 173 | 174 | 1.2 |
| Güney Afrika | 177 | 179 | 1.7 |
| Rusya | 148 | 148 | -0.1 |
| Brezilya | 198 | 204 | 6.5 |

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1735, USD/TRY kuru 3.5260, sepet ise 3.8290 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün yayımlanan ECB'nin Temmuz ayı toplantısına ilişkin tutanakların, yetkililerin EUR'daki değerlenmenin bölge ekonomisinin temelindeki değişimleri yansıttığı belirterek EUR'nun aşırı değerlenmesinden endişeli olduklarını göstermesi, EUR/USD paritesinin 1.1662 ile son üç haftanın en düşük seviyesine gerilemesine neden oldu. Ancak A.B.D.'de Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Cohn'un istifa edebileceği söylentileri USD üzerinde baskı yarattı ve EUR/USD paritesi 1.1730 seviyelerine geri geldi.

Barcelona'daki terör saldırısı nedeniyle JPY de güvenilir liman özelliği nedeniyle talep gördü ve Çarşamba günü 110.15'ten kapanan USD/JPY paritesi bu sabah 109.29'a geriledi.

| Döviz kurları | 16/08/2017 | 17/08/2017 | değişim (%) |
|---------------|------------|------------|-------------|
| EUR/USD | 1.1768 | 1.1723 | -0.4% |
| USD/JPY | 110.18 | 109.56 | -0.6% |
| GBP/USD | 1.2888 | 1.2863 | -0.2% |
| USD/TRY | 3.5131 | 3.5244 | 0.3% |
| USD/ZAR | 13.1649 | 13.2534 | 0.7% |
| USD/RUB | 59.38 | 59.21 | -0.3% |
| USD/BRL | 3.1518 | 3.1741 | 0.7% |

Kaynak: Reuters

A.B.D.'de Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin açıklanacağı ve Fed'den Kaplan'ın konuşmasının takip edileceği bugün, EUR/USD paritesinin 1.17 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. 1.1760-1.1790 direnç aralığının bugün güçlü olacağını düşünüyoruz.

USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak 3.5160-3.5300 aralığında kalmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5175-3.5130-3.5090 Direnç: 3.5295-3.5330-3.5395

EURUSD için Destek: 1.1705-1.1675-1.1640 Direnç: 1.1760-1.1790-1.1840



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Çarşamba günü olduğu gibi dün de yatay kapanan BIST-100 endeksinde 106,500, 106,140 ve 105,600 puan destek; 107,650, 107,900 ve 108,200 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybına bağlı olarak dün altının ons fiyatı gün içinde US\$ 1,283'ten US\$ 1,290'a kadar yükseldi. Bu sabah US\$ 1,288 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,284 ve US\$ 1,282 seviyeleri destek; US\$ 1,290 ve US\$ 1,292 seviyeleri ise direnç.

| | 16/08/2017 | 17/08/2017 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 106,861.99 | 106,825.33 | -0.03% |
| BIST-30 | 131,509.90 | 131,442.75 | -0.05% |
| XBANK | 180,159.72 | 179,559.96 | -0.33% |
| XUSIN | 116,033.85 | 116,126.89 | 0.08% |
| MSCI TR | 1,493,086 | 1,491,521 | -0.10% |
| MSCI EM | 123.96 | 123.28 | -0.55% |
| VIX | 11.7 | 15.6 | 32.45% |

Kaynak: Reuters



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| 18 Ağustos Cuma | | | | | |
| A.B.D | 17:00 | Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi | 94 | 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”.