

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde Hazine'nin düzenleyeceği 3 ihale ile aylık borçlanma programı tamamlanacak. 2 yıllık ve 10 yıllık tahviller arasındaki getiri farkının bugün de 75-80 baz puanda kalmasını bekliyoruz.
- A.B.D.'de bu hafta piyasaları etkileyebilecek önemde veri bulunmazken, gözler Perşembe günkü ECB ve gelecek haftaki Fed toplantılarına çevrildi. Bu hafta ayrıca A.B.D.'de şirket tahvil ihraçları da izlenecek.

Döviz:

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1537 ile 2016 yılının Mayıs başından beri en yüksek seviyesine çıktı. Zayıf enflasyonun da etkisiyle Fed'in faiz artırımları konusunda temkinli bir tutum izleyebileceğine dair bazı düşünceler ve A.B.D.'de iki Cumhuriyetçi senatörün daha sağlık sisteminin revize edilmesine karşı çıkmasının, sağlık yasınının Kongre'den geçemeyeceğine yönelik şüpheleri artırması, USD'nin değer kaybetmesine yol açtı.
- EUR/USD paritesinde 1.1550 ilk öne çıkan direnç. Yakın zamanda paritede 1.16 seviyesinin görülebileceği yönündeki düşüncemizi korumaktayız.
- USD'nin küresel piyasalarda değer kaybetmesinin etkisiyle USD/TRY kuru da gerileyerek 3.52 seviyesini test etti. Kurun bugün 3.51-3.54 bandında kalması beklenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 105,500, 105,200 ve 104,800 puan destek; 106,400 ve 107,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,236 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,233 ve US\$ 1,230 seviyeleri destek; US\$ 1,239 ve US\$ 1,242 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5274	-0.27
EUR/TRY	4.0513	-0.14
EUR/USD	1.1478	0.10
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.09	11.42
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.379	
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 (%)		11.93

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	106,217.00	0.99	35.93
BIST-30	130,909.99	1.03	37.08
BIST Bankacılık	182,763.78	0.98	41.08
FTSE 100 EOD	7,404.13	0.35	3.66
XETRA DAX	12,587.16	-0.35	9.63
Dow Jones	21,629.72	-0.04	9.45
S&P 500	2,459.14	-0.01	9.84
Altın	1,233.90	0.43	7.16

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 2 Mart 2022; 24 Şubat 2027 ve 7 Temmuz 2027 vadeli tahvilleri ihraç edecek.			
Almanya	12:00	Temmuz ayı ZEW cari durum endeksi	90	-	88

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de zayıf gelen enflasyon ve perakende satışlar verileri, Fed'in 2018 yılı sonuna kadar dört defa daha faiz artırımına gideceği düşüncesinin gerçekleşmeyeceğine dair piyasadaki şüpheleri desteklemiş ve A.B.D. tahvil faizleri gerilemişti. Dün faizler nispeten dar bantta hareket etti, ancak düşüş devam etti. A.B.D'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3190'dan %2.3090'a indikten sonra bu sabah %2.3030 seviyesinde bulunuyor.

Bugün Almanya'da ZEW anketi yayımlanacak.

Yurt içinde ise Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği 3 ihale ile aylık borçlanma programı tamamlanacak. Yurt içinde 2 yıllık ve 10 yıllık tahviller arasındaki getiri farkının bugün de 75-80 baz puanda kalmasını bekliyoruz.

A.B.D.'de bu hafta piyasaları etkileyebilecek önemde bir veri bulunmazken, gözler Perşembe günkü ECB toplantısına ve gelecek haftaki Fed toplantısına çevrildi. Bunun yanı sıra A.B.D.'de şirketlerin tahvil ihraçları da izlenecek.

	14/07/2017	17/07/2017	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.37	11.42	5 ↑
10 yıllık gösterge	10.62	10.64	2 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-75	-78	

TR Eurobond (\$)	14/07/2017	17/07/2017	değişim (US\$)
2025	115.7	115.8	0.1 →
2030	158.5	158.5	0.0 →
2041	102.0	102.0	0.0 →

	14/07/2017	17/07/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.32	2.31	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	96	95	

CDS (5 yıllık USD)	14/07/2017	17/07/2017	değişim (bps)
Türkiye	188	187	-1.6 →
Güney Afrika	195	193	-1.3 →
Rusya	163	164	0.9 →
Brezilya	222	221	-1.1 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1526, USD/TRY kuru 3.5270, sepet ise 3.7940 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1537 ile 2016 yılının Mayıs başından beri en yüksek seviyesine çıktı. Zayıf enflasyonun da etkisiyle Fed'in faiz artırımları konusunda temkinli bir tutum izleyebileceğine dair bazı düşünceler ve A.B.D.'de iki Cumhuriyetçi senatörün daha sağlık sisteminin revize edilmesine karşı çıkmasının sağlık yarasının Kongre'den geçemeyeceğine yönelik şüpheleri artırması, USD'nin değer kaybetmesine yol açtı.

USD'nin, 6 büyük para biriminin oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini ölçen Dolar endeksi de bu sabah 94.7 ile Eylül 2016'dan beri en düşük seviyesinde.

EUR/USD paritesinde 1.1550 ilk öne çıkan direnç seviyesi. Yakın zamanda paritede 1.16 seviyesinin görülebileceği yönündeki düşüncemizi korumaktayız.

USD'nin küresel piyasalarda değer kaybetmesinin etkisiyle USD/TRY kuru da gerileyerek 3.52 seviyesini test etti. Kurun bugün 3.51-3.54 bandında kalması beklenebilir.

USDTRY için Destek: 3.5100-3.5000-3.4960 Direnç: 3.5310-3.5410-3.5510

EURUSD için Destek: 1.1500-1.1470-1.1450 Direnç: 1.1550-1.1576-1.1600

Döviz kurları	14/07/2017	17/07/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1467	1.1478	0.1% ↑
USD/JPY	112.5	112.62	0.1% ↑
GBP/USD	1.3095	1.3054	-0.3% ↓
USD/TRY	3.5371	3.5274	-0.3% ↓
USD/ZAR	13.0182	12.9337	-0.6% ↓
USD/RUB	59.04	59.33	0.5% ↑
USD/BRL	3.1794	3.1828	0.1% ↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Yükselişini sürdüren BIST-100 endeksi, yılbaşından beri TL bazında yaklaşık %36 arttı. BIST-100 endeksinde, 105,500, 105,200 ve 104,800 puan destek; 106,400 ve 107,000 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel piyasalarda USD değer kaybetmeyi sürdürürken, buna bağlı olarak altının ons fiyatı da yükseliyor. Bu sabah US\$ 1,236 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,233 ve US\$ 1,230 seviyeleri destek; US\$ 1,239, US\$ 1,242 ve US\$ 1,247 ise direnç seviyeleri.

	14/07/2017	17/07/2017	değişim
BIST-100	105,175.73	106,217.00	0.99%
BIST-30	129,580.98	130,909.99	1.03%
XBANK	180,988.10	182,763.78	0.98%
XUSIN	113,828.81	114,691.48	0.76%
MSCI TR	1,476,398	1,491,324	1.01%
MSCI EM	125.28	125.13	-0.12%
VIX	9.5	9.8	3.26%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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.”