

 Görüş

Tahvil:

- Dünkü toplantısında TCMB PPK'nın faiz oranını sabit tutması sonrasında 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %17 civarından %18.66'ya yükseldi. A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği 2 yıllık tahvil ihalesine gelen güçlü talebin arkasında kısa vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin etkili olduğunu söyleyebiliriz.

Döviz:

- A.B.D. Başkanı Trump ile Avrupa Komisyonu Başkanı Juncker arasında bugün yapılacak görüşme öncesinde EUR/USD paritesi dar bant aralığında seyrediyor. Ticaret politikaları konusundaki anlaşmazlık nedeniyle bugünkü görüşmeden yansımalar küresel piyasalarda ilgiyle izlenecek. Görüşme öncesinde EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1670-1.1730 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz. Dün TCMB'nin faiz oranını sabit tutmasını ardından USD/TRY kuru 4.75 seviyesinden ilk tepki olarak 4.94 seviyesine kadar yükseldi. Gün içinde USD/TRY kurunun küresel piyasalara odaklı hareket edeceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,700, 91,000 ve 90,400 puan destek; 92,700, 93,200 ve 93,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,227 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,223 ve US\$ 1,218 destek, US\$ 1,231 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.8852	3.03
EUR/TRY	5.7124	3.01
EUR/USD	1.1687	-0.04
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.66	20.48
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.423	
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

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	-	Trump-Juncker görüşmesi			

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:

Piyasanın 100-125 baz puanlık artırım beklentisine karşın dünkü toplantısında TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını sabit tuttu. Yapılan açıklamaya bakıldığında faizin sabit tutulmasının nedenleri arasında, iç talebe dair yavaşlama sinyallerinin artmasının (daha önceki metinde iç talep ılımlı seyretmektedir denilmişti), para politikası kararlarının gecikmeli etkilerinin görülmesinin beklenmesinin ve maliye politikalarının dengelenme sürecine vereceği katkıya inanılmasının etkili olduğu görülüyor.

TCMB, sıkı para politikasının uzun bir müddet korunmasının gerekebileceğini de belirtiyor ve ihtiyaç duyulması halinde ek parasal sıkılaştırma yapılabileceğini söylüyor.

Karar sonrasında yurt içi tahvil faizleri yükseldi. 10 yıllık tahvilin bileşik faizindeki yükseliş çok daha belirgindi.

Pazartesi günü %20.15 seviyesindeki 2 yıllık tahvilin bileşik faizi dün %20.48 ile kapandı.

%17 civarındaki 10 yıllık tahvilin bileşik faizi ise karar sonrasında %18.67 ile belirgin artış gösterdi.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği ve US\$ 35 milyarlık satış gerçekleştirdiği 2 yıllık tahvil ihalesine gelen güçlü talebin arkasında kısa vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin etkili olduğunu söyleyebiliriz. A.B.D. Hazinesi bugün de 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 36 milyarlık satış gerçekleştirme planlıyor.

Dün %2.9650'den %2.95'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.94 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1695, USD/TRY kuru 4.8610, sepet ise 5.2765 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump ile Avrupa Komisyonu Başkanı Juncker arasında bugün yapılacak görüşme öncesinde EUR/USD paritesi dar bant aralığında seyrediyor. Ticaret politikaları konusundaki anlaşmazlık nedeniyle bugünkü görüşmeden yansımalar küresel piyasalarda ilgiyle takip edilecek.

A.B.D.'de bugün ayrıca yeni konut satışları verisi açıklanacak. Trump-Juncker görüşmesi öncesinde EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1670-1.1730 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Dün TCMB PPK toplantısında faiz oranının sabit tutulmasının ardından USD/TRY kuru 4.75 seviyesinden ilk tepki olarak 4.94 seviyesine kadar yükseldi. Bu sabah kur 4.86 seviyesinde bulunuyor. Gün içinde USD/TRY kurunun küresel piyasalara odaklı hareket edeceğini düşünüyoruz. İlk destek 4.8450'de.

USDTRY için Destek: 4.8450-4.8220-4.8000 Direnç: 4.8700-4.8860-4.9000

EURUSD için Destek: 1.1670-1.1640-1.1610 Direnç: 1.1710-1.1740-1.1765



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %3.33'lük azalışla 92,133.82 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 91,700, 91,000 ve 90,400 puan destek; 92,700, 93,200 ve 93,800 puan ise direnç seviyeleri.

Trump-Juncker görüşmesi beklenirken, bu sabah altının ons fiyatı US\$ 1,227 seviyesinde. Altının ons fiyatında, US\$ 1,223 ve US\$ 1,218 destek, US\$ 1,231 ve US\$ 1,236 ise direnç seviyeleri.



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Temmuz Çarşamba					
Türkiye	14:30	Temmuz ayı reel sektör güven endeksi	-	-	102.5
		Temmuz ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	-	78.3
A.B.D.	-	Trump-Juncker görüşmesi			
	17:00	Haziran ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	-3.1	6.7

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”.