

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizleri Cuma günü beklentiden zayıf gelen A.B.D. verileri ve Kuzey Kore'nin füze deneme haberleri nedeniyle geriledi.
- Bu haftanın öne çıkan gündem maddeleri arasında yarınki TCMB Enflasyon Raporu'nu, Perşembe günü açıklanacak Temmuz ayı enflasyon verisini ve Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak Temmuz ayı istihdam verilerini sayabiliriz.
- Cuma günü resmi istihdam verileri öncesinde A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü ISM imalat (Salı), özel sektör istihdam değişimi (Çarşamba) ve ISM hizmetler (Perşembe) verileri belirleyecek.

## Döviz:

- Euro Bölgesi'nde bugünkü enflasyon ve yarınki büyüme verileri önemli olacak. Eğer bugün açıklanacak enflasyon gerçekleşmesi, piyasanın beklentisinin üzerinde gerçekleşirse, EUR/USD paritesi 1.18 seviyesini test edebilir. 1.1690 ise destek seviyesi.
- USD/TRY kurunda 3.5200-3.5150 destek olmayı sürdürüyor. 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.5465 seviyesinin ise öne çıkan ilk direnç olduğunu söyleyebiliriz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 107,200, 106,900 ve 106,650 puan destek; 108,000, 108,300 ve 108,600 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,265 ve US\$ 1,263 seviyeleri destek; US\$ 1,271 ve US\$ 1,275 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5269	-0.24
EUR/TRY	4.1466	0.36
EUR/USD	1.1750	0.63
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.22	11.53
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.291	
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 (%)		11.99

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	107,699.72	-0.64	37.83
BIST-30	132,280.04	-0.65	38.52
BIST Bankacılık	182,710.47	-0.76	41.04
FTSE 100 EOD	7,368.37	-1.00	3.16
XETRA DAX	12,162.70	-0.40	5.94
Dow Jones	21,830.31	0.15	10.46
S&P 500	2,472.10	-0.13	10.42
Altın	1,268.75	0.81	10.19

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-6.0	-	-7.31
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı TÜFE (YY %)	1.3	1.3	1.3

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Bir sonraki raporumuz 2 Ağustos tarihinde yayımlanacaktır.

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pinar Uslu – Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü açıklanan veriler sonrasında tahvil faizleri gerilerken, USD değer kaybetti. A.B.D.'de 2. çeyrek GSYH büyüme verisi %2.6 ile piyasanın ortalama beklentisiyle uyumlu geldi, ancak ilk çeyrek verisi %1.4'ten %1.2'ye geriledi. 2. çeyrekte istihdam maliyet endeksinin %0.5 ile beklentinin altında gelmesi, enflasyonun düşük kalacağı yönündeki endişeleri destekledi. Kuzey Kore'nin füze deneme haberleri de A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini ön plana çıkardı.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü %2.31'den %2.2870'e indikten sonra bu sabah %2.2850 seviyesinde.

Bu haftanın öne çıkan gündem maddeleri arasında yarınki TCMB Enflasyon Raporu'nu, Perşembe günü açıklanacak Temmuz ayı enflasyon verisini ve Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak Temmuz ayı istihdam verilerini sayabiliriz.

Piyasanın beklentisi Temmuz ayında yıllık TÜFE artışının %10.90'dan %9.90'a ineceği yönünde (ING'nin beklentisi %9.7).

A.B.D.'de ise istihdam verileri içinde ücretler kısmı cansız olmayı sürdürüyor. Piyasanın ve ING'nin beklentisi ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artışın %0.3 olacağı yönünde. Eğer gerçekleşme beklentisiyle uyumlu olursa, ücretlerdeki aylık artış Şubat'tan beri en güçlü veri olacak. Ancak bu veri tek başına önümüzdeki 18 aylık dönemde Fed'in 4 defa daha faiz artırımına gideceği öngörüsünün gerçekleşmeyeceği yönündeki piyasa beklentisini değiştirecek güçte değil.

Cuma günü resmi istihdam verileri öncesinde A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü ISM imalat (Salı), özel sektör istihdam değişimi (Çarşamba) ve ISM hizmetler (Perşembe) verileri belirleyecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1724, USD/TRY kuru 3.5300, sepet ise 3.8350 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Cuma günü açıklanan A.B.D. verileri USD'nin değer kaybetmesine yol açarken, A.B.D. siyasetine ilişkin haber akışı da USD üzerinde baskı yaratıyor.

Euro Bölgesi'nde bugünkü enflasyon ve yarınki büyüme verileri önemli olacak. Eğer bugün açıklanacak enflasyon gerçekleşmesi, piyasanın beklentisinin üzerinde gerçekleşirse EUR/USD paritesi 1.18 seviyesini test edebilir. 1.1690 ise destek seviyesi.

USD/TRY kurunda 3.5200-3.5150 destek olmayı sürdürüyor. 30 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.5465 seviyesinin ise öne çıkan ilk direnç olduğunu söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.5250-3.5200-3.5150 Direnç: 3.5410-3.5465-3.5585

EURUSD için Destek: 1.1690-1.1675-1.1650 Direnç: 1.1760-1.1776-1.1800

Döviz kurları	27/07/2017	28/07/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1676	1.1750	0.6%	↑
USD/JPY	111.22	110.65	-0.5%	↓
GBP/USD	1.3066	1.3131	0.5%	↑
USD/TRY	3.5353	3.5269	-0.2%	↓
USD/ZAR	12.9911	13.0021	0.1%	↑
USD/RUB	59.49	59.53	0.1%	↑
USD/BRL	3.1524	3.1316	-0.7%	↓

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Cuma günü %0.64'lük azalışla 107,699.72 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 107,200, 106,900 ve 106,650 puan destek; 108,000, 108,300 ve 108,600 puan ise direnç seviyeleri.

Kuzey Kore'nin füze denemesinde bulunması altının güvenilir liman özelliğini destekledi ve ons fiyat bu sabah erken saatlerde US\$ 1,271 seviyesine kadar yükseldi. Altının ons fiyatında US\$ 1,265 ve US\$ 1,263 seviyeleri destek; US\$ 1,271 ve US\$ 1,275 seviyeleri ise direnç.

	27/07/2017	28/07/2017	değişim
BIST-100	108,391.71	107,699.72	-0.64%
BIST-30	133,143.54	132,280.04	-0.65%
XBANK	184,105.20	182,710.47	-0.76%
XUSIN	118,043.73	117,201.16	-0.71%
MSCI TR	1,511,197	1,500,885	-0.68%
MSCI EM	124.06	123.01	-0.85%
VIX	10.1	10.3	1.78%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>31 Temmuz Pazartesi</b>					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-6.0	-	-7.31
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	9.2	9.2	9.3
	12:00	Temmuz ayı TÜFE (YY %)	1.3	1.3	1.3
<b>1 Ağustos Salı</b>					
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı ISM imalat	56.5	55.8	57.8
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı Markit PMI imalat	56.8	-	56.8
	12:00	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.5/1.9	-	0.6/1.9
<b>2 Ağustos Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:15	Temmuz ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000)	180	185	158
	19:00	Fed'den Mester'in konuşması			
	22:30	Fed'den Williams'in konuşması			
<b>3 Ağustos Perşembe</b>					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/9.7	0.17/9.90	-0.27/10.9
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı ISM hizmetler	56.5	56.8	57.4
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı Markit PMI hizmetler	55.4	-	55.4
	11:00	Temmuz ayı Markit PMI birleşik	55.8	-	55.8
	12:00	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.2/2.7	-/-	0.4/2.6
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.25	0.25	0.25
	14:00	BoE Enflasyon Raporu			
<b>4 Ağustos Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	170	178	222
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	4.3	4.3	4.4
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.5	0.3/-	0.2/2.5
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.”