

 Görüş

Tahvil:

- TCMB'nin enflasyon tahminlerinde yukarı yönde ciddi bir revizyona gitmesi beklenirken, para politikasının görünümüne dair yapacağı açıklamalar dikkatle izlenecek. TCMB Başkanı Çetinkaya'nın basın toplantısının soru-cevap kısmındaki değerlendirmeleri de ilgiyle takip edilecek. BoJ Başkanı Kuroda'nın açıklamaları A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.95'e yükselmesine neden oldu. Kuroda, 10 yıllık tahvilde işlem bandının iki katına çıkabileceğini söyledi.

Döviz:

- Yarın akşam yayımlanacak Fed toplantı metni öncesinde bugün A.B.D.'de kişisel gelirler/harcamalar ve tüketici güveni, Euro Bölgesi'nde de TÜFE ve büyüme verileri açıklanacak. Veriler öncesinde EUR/USD paritesinde 1.1680 desteğinin güçlü olabileceğini düşünüyoruz. 1.1740 ise direnç olarak öne çıkıyor. USD/TRY kurunda sabah saatlerinde Enflasyon Raporu'na bağlı hareketler görülebilir. Kurda 4.9375 direnci gözleniyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,600, 95,000 ve 94,400 puan destek; 96,700, 97,300 ve 97,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,222 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,218 ve US\$ 1,211 destek, US\$ 1,225 ve US\$ 1,231 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.8800	0.58
EUR/TRY	5.7168	1.08
EUR/USD	1.1704	0.41
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.64	20.57
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.411	
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	96,157.74	0.60	-16.63
BIST-30	118,166.40	0.55	-16.85
BIST Bankacılık	118,018.98	0.70	-31.14
FTSE 100 EOD	7,700.85	-0.01	0.17
XETRA DAX	12,798.20	-0.48	-0.92
Dow Jones	25,306.83	-0.57	1.89
S&P 500	2,802.60	-0.58	4.83
Altın	1,221.30	-0.14	-6.26

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-5.51	-5.5	-7.76
	10:30	TCMB Enflasyon Raporu			

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:

Günün öne çıkan gelişmesi, sabah saatlerinde yayımlanacak Enflasyon Raporu olacak. Bir önceki raporda TCMB, 2018 yıl sonu TÜFE tahminini %8.4 olarak belirtmişti. TCMB'nin enflasyon tahminlerinde yukarı yönde ciddi bir revizyona gitmesi beklenirken, para politikasının görünümüne dair yapacağı açıklamalar dikkatle izlenecek. TCMB Başkanı Çetinkaya'nın basın toplantısının soru-cevap kısmındaki değerlendirmeleri de ilgiyle takip edilecek.

Dün yurt içi tahvil faizlerinde 15-35 baz puanlık yükseliş yaşandı.

Bu sabah yurt içi tahvil faizlerinin, TCMB'nin Enflasyon Raporu basın toplantısındaki açıklamalarına bağlı yön bulması beklenebilir.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), bu sabahki toplantısında beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmede. Faiz oranını şimdilik çok düşük seviyelerde tutacağını belirten BoJ, ekonomiye verdiği destek programını daha esnek hale getirmeye yönelik tedbirler aldığını açıkladı. Açıklamalar sonrasında A.B.D. tahvil faizleri geriledi ve dün %2.9750'den kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.9340'a geriledi.

BoJ Başkanı Kuroda'nın açıklamaları ise A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.95'e yükselmesine neden oldu. Kuroda, 10 yıllık tahvilde işlem bandının iki katına çıkabileceğini söyledi.

	27.07.2018	30.07.2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	20.41	20.57	16 ↑
10 yıllık gösterge	18.09	18.41	32 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-232	-216	

TR Eurobond (\$)	27.07.2018	30.07.2018	değişim (US\$)
2025	102.3	101.9	-0.4 →
2030	134.6	134.1	-0.6 ↓
2041	83.8	83.1	-0.7 ↓

	27.07.2018	30.07.2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.96	2.98	1 →
10-2 yıl getiri farkı	29	31	

CDS (5 yıllık USD)	27.07.2018	30.07.2018	değişim (bps)
Türkiye	312	317	4.9 ↑
Güney Afrika	181	181	0.1 →
Rusya	132	131	-0.2 →
Brezilya	209	211	1.9 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1720, USD/TRY kuru 4.9180, sepet ise 5.3440 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

BoJ'un, bazı yatırımcıların beklentisinin aksine para politikasında küçük değişikliklere gitmesi, USD'nin JPY karşısında değer kazanmasını sağladı ve yaklaşık 111 seviyesindeki USD/JPY paritesi, açıklamalar sonrasında 111.4 seviyesine kadar yükseldi. Ancak BoJ Başkanı Kuroda'nın açıklamaları, söz konusu paritenin yeniden 111 seviyesine yaklaşmasına neden oldu. Kuroda, %2'lik enflasyon hedefine mümkün oldukça erken ulaşılabilmesi için daha güçlü bir çerçevenin amaçlandığını belirtirken, 10 yıllık tahvilde işlem bandının iki katına çıkabileceğini söyledi.

Yarın akşam yayımlanacak Fed toplantı kararı öncesinde bugün A.B.D.'de kişisel gelirler/harcamalar ve tüketici güveni, Euro Bölgesi'nde de TÜFE ve büyüme verileri açıklanacak.

Veriler öncesinde EUR/USD paritesinde 1.1680 desteğinin güçlü olabileceğini düşünüyoruz. 1.1740 ise direnç olarak öne çıkıyor.

USD/TRY kurunda sabah saatlerinde Enflasyon Raporu'na bağlı hareketler görülebilir. Kurda 4.9375 direnci gözleniyor.

Döviz kurları	27.07.2018	30.07.2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1656	1.1704	0.4% ↑
USD/JPY	111.03	111.06	0.0% ↑
GBP/USD	1.3103	1.3131	0.2% ↑
USD/TRY	4.8519	4.8800	0.6% ↑
USD/ZAR	13.1643	13.1522	-0.1% ↓
USD/RUB	62.74	62.22	-0.8% ↓
USD/BRL	3.7099	3.7304	0.6% ↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 4.8900-4.8760-4.8550 Direnç: 4.9375-4.9500-4.9700

EURUSD için Destek: 1.1680-1.1640-1.1620 Direnç: 1.1740-1.1760-1.1785



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.60 artan BIST-100 endeksinde 95,600, 95,000 ve 94,400 puan destek; 96,700, 97,300 ve 97,700 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,222 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,218 ve US\$ 1,211 destek, US\$ 1,225 ve US\$ 1,231 ise direnç seviyeleri.

	27.07.2018	30.07.2018	değişim
BIST-100	95,584.84	96,157.74	0.60%
BIST-30	117,514.77	118,166.40	0.55%
XBANK	117,197.51	118,018.98	0.70%
XUSIN	118,932.60	119,638.30	0.59%
MSCI TR	1,275,279	1,283,596	0.65%
MSCI EM	127.77	127.29	-0.38%
VIX	13.0	14.3	9.44%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
31 Temmuz Salı					
Türkiye	10:00	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-5.51	-5.5	-7.76
	10:30	TCMB Enflasyon Raporu			
A.B.D.	15:30	Haziran ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.4
	15:30	Haziran ayı kişisel harcamalar	-	0.4	0.2
	17:00	Temmuz ayı tüketici güveni	125.0	126	126.4
Japonya	-	BoJ politika faizi (%)	-0.1	-0.1	-0.1
Euro Bölgesi	13:00	Temmuz ayı TÜFE (YY %)	-	-	2
	13:00	2. çeyrek büyüme (ÇÇ %/YY %)	-/-	-/-	0.4/2.5
1 Ağustos Çarşamba					
A.B.D.	15:15	Temmuz ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	170	177.5	177.2
	17:00	Temmuz ayı ISM imalat	59.5	59.1	60.2
	21:00	Fed faiz kararı (üst bant)	2	2	2
2 Ağustos Perşembe					
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.75	-	0.5
	14:00	BoE Enflasyon Raporu			
3 Ağustos Cuma					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.9/16.3	1.1/16.3	2.61/15.39
A.B.D.	15:30	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-43.5	-43.2	-43.053
	15:30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	190	185	213
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	3.9	3.9	4.0
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık /YY %)	0.3/2.7	0.3/-	0.2/2.7
	17:00	Temmuz ayı ISM hizmetler	58.5	58.8	59.1
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”.