

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Temmuz ayı istihdam verilerinin iyi gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.
- Bu hafta A.B.D.'de Perşembe günü ÜFE ve Cuma günü TÜFE verileri kritik önemde olacak. Enflasyonda yukarı yönlü kıpırdanma olması halinde bu yıl Fed'den bir defa daha faiz artırımını geleceği yönündeki şimdilik güçlü olmayan beklentiler destek bulabilir ve A.B.D. tahvil faizleri yükselebilir.
- Hafta içinde Fed'den Bullard'ın, Kashkari'nin ve Dudley'in konuşmaları para politikasının görünümüne ilişkin olası mesajlar açısından takip edilecek. Yurt içinde ise veri gündemi açısından yarınki sanayi üretimi ve Cuma günü cari işlemler dengesi izlenecek. Her iki verinin de TL piyasalarında kalıcı etki yapmasını beklemiyoruz.

Döviz:

- Fed funds vadeli işlemlerine göre işlemciler bu yıl Fed'in bir defa daha faiz artırımına yaklaşık %42 olasılık veriyor. A.B.D.'de enflasyonda yukarı yönde kıpırdanma olması halinde bu olasılığın yükseldiğini görebiliriz.
- USD/TRY'nin kısa vadede 3.52 seviyesinden destek bulduğu görülürken, önemli direnç seviyelerinin ise 3.55 ve 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.5715 olduğunu söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 108,000, 107,530 ve 107,300 puan destek; 108,750 ve 109,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,258 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,254 ve US\$ 1,251 seviyeleri destek; US\$ 1,262 ve US\$ 1,265 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5269	-0.33
EUR/TRY	4.1534	-1.19
EUR/USD	1.1768	-0.84
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.29	11.60
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.159	
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 (%)		11.98

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	108,545.31	1.30	38.91
BIST-30	133,554.94	1.43	39.85
BIST Bankacılık	183,462.26	1.78	41.62
FTSE 100 EOD	7,511.71	0.49	5.16
XETRA DAX	12,297.72	1.18	7.11
Dow Jones	22,092.81	0.30	11.79
S&P 500	2,476.83	0.19	10.63
Altın	1,257.85	-0.81	9.24

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:45/20:25	Fed'den Bullard'ın ve Kashkari'nin konuşmaları			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Temmuz ayı istihdam verilerinin iyi gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Temmuz'da tarım dışı istihdam artışı 209 bin kişi ile 180 bin olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde geldi. Bir önceki ayın 222 bin kişilik tarım dışı istihdam artışı verisi de 231 bin kişiye yükseltildi. İşsizlik oranı Temmuz'da %4.4'ten %4.3'e geriledi (beklentiyle uyumlu). Ortalama saatlik ücretlerdeki artış da aylık bazda %0.3 ile piyasanın ortalama beklentisiyle uyumlu geldi. Yıllık artış ise %2.5 ile %2.4 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşti.

İstihdam verileri öncesinde %2.2317 seviyesindeki A.B.D.in 10 yıllık tahvil faizi, verilerin ardından %2.29'a kadar yükseldikten sonra günü %2.2690 seviyesinden tamamladı. Bu sabah da 10 yıllık tahvil faizi aynı seviyelerde bulunuyor.

Bu hafta A.B.D.'de açıklanacak Perşembe günü ÜFE ve Cuma günü TÜFE verileri kritik önemde olacak. Enflasyonda yukarı yönlü kıpırdanma olması halinde bu yıl Fed'den bir defa daha faiz artırımını geleceği yönündeki şimdilik güçlü olmayan beklentiler destek bulabilir ve A.B.D. tahvil faizleri yükselebilir.

Hafta içinde Fed'den Bullard'ın, Kashkari'nin ve Dudley'in konuşmaları da para politikasının görünümüne ilişkin olası mesajlar açısından takip edilecek.

Bu hafta ayrıca A.B.D. Hazinesi de düzenleyeceği 3-10-30 yıllık tahvil ihaleleriyle toplam US\$ 62 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

Yurt içinde ise veri gündemi açısından yarınki sanayi üretimi ve Cuma günü cari işlemler dengesi izlenecek. Her iki verinin de TL piyasalarında kalıcı etki yapmasını beklemiyoruz.

	03/08/2017	04/08/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.59	11.60	1	→
10 yıllık gösterge	10.63	10.66	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	-96	-94		

TR Eurobond (\$)	03/08/2017	04/08/2017	değişim (US\$)	
2025	117.6	117.6	0.1	→
2030	161.1	161.1	0.0	→
2041	104.4	104.5	0.0	→

	03/08/2017	04/08/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.23	2.27	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	89	91		

CDS (5 yıllık USD)	03/08/2017	04/08/2017	değişim (bps)	
Türkiye	174	172	-2.3	↓
Güney Afrika	175	176	1.6	→
Rusya	155	155	-0.4	→
Brezilya	197	195	-1.9	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1785, USD/TRY kuru 3.5280, sepet ise 3.8450 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Temmuz ayı istihdam verilerinin iyi gelmesinin ardından USD değer kazandı. Gün içinde 92.7'lere gerileyen Dolar endeksi 93.774'e yükseldi ve 93.542'den kapandı. Bu sabah Dolar endeksi 93.4 seviyesinde bulunuyor.

EUR/USD paritesi de verinin ardından 1.1865'ten 1.1740'lara geriledi. A.B.D. istihdam verileri piyasaları memnun etti ancak tek aylık güçlü denilebilecek bu veri, Fed'in faiz artırımlarına ilişkin piyasadaki düşünceleri değiştirebilecek boyutta değil. Piyasalar bu hafta açıklanacak A.B.D.

Döviz kurları	03/08/2017	04/08/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1868	1.1768	-0.8%	↓
USD/JPY	110.02	110.67	0.6%	↑
GBP/USD	1.3137	1.3035	-0.8%	↓
USD/TRY	3.5386	3.5269	-0.3%	↓
USD/ZAR	13.3925	13.4500	0.4%	↑
USD/RUB	60.32	59.91	-0.7%	↓
USD/BRL	3.1123	3.1305	0.6%	↑

Kaynak: Reuters

enflasyon verilerine odaklanacak. Fed funds vadeli işlemlerine göre işlemciler bu yıl Fed'in bir defa daha faiz artırımına yaklaşık %42 olasılık veriyor. Enflasyonda yukarı yönde kırıldanma olması halinde bu olasılığın yükseldiğini görebiliriz.

Son günlerde TL, EMEA para birimlerinden olumsuz yönde ayrılmış değil. Küresel haber akışının yanı sıra yurt içinde de çekirdek enflasyon göstergelerindeki yükseliş ve borçlanma limitinin artırılması konusu takip ediliyor.

USD/TRY'nin kısa vadede 3.52 seviyesinden destek bulduğu görülürken, önemli direnç seviyelerinin ise 3.55 ve 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.5715 olduğunu söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.5200-3.5150-3.5070 Direnç: 3.5335-3.5400-3.5500

EURUSD için Destek: 1.1765-1.1725-1.1675 Direnç: 1.1815-1.1865-1.1890



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü BIST-100 endeksi 108,545.31 puanla rekor seviyesinden kapandı. BIST-100 endeksinde 108,000, 107,530 ve 107,300 puan destek; 108,750 ve 109,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. istihdam verilerinin olumlu gelmesi altının ons fiyatının geri çekilmesinde etkili oldu. Bu sabah US\$ 1,258 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,254 ve US\$ 1,251 seviyeleri destek; US\$ 1,262 ve US\$ 1,265 seviyeleri ise direnç.

	03/08/2017	04/08/2017	değişim
BIST-100	107,153.78	108,545.31	1.30%
BIST-30	131,671.90	133,554.94	1.43%
XBANK	180,248.51	183,462.26	1.78%
XUSIN	118,026.45	119,040.38	0.86%
MSCI TR	1,492,440	1,512,639	1.35%
MSCI EM	123.19	124.53	1.09%
VIX	10.4	10.0	-3.93%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Ağustos Pazartesi					
A.B.D.	17:45	Fed'den Bullard'ın konuşması			
	20:25	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
8 Ağustos Salı					
Türkiye	10:00	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-3.6	-/-	-1.5/3.5
A.B.D.	13:00	Temmuz ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	103	-	103.6
Almanya	09:00	Haziran ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	-	-	22
10 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	17:00	Fed'den Dudley'in konuşması			
İngiltere	11:30	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0/-0.3	-/-	-0.1/-0.2
11 Ağustos Cuma					
Türkiye	10:00	Haziran ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-4.3	-	-5.24
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı TÜFE (aylık %)	0.1/1.8	0.1	0
	15:30	Temmuz ayı TÜFE (gıda ve enerji hariç, aylık %/YY %)	0.2/1.8	0.2/1.7	0.1/1.7
	16:40	Fed'Den Kaplan'ın konuşması			
	18:30	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
Almanya	09:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.4/1.7
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”.