

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.-Kuzey Kore gerginliğinin gündemdeki yerini koruması, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliği nedeniyle talep görmeye devam etmesine yol açtı ve tahvil faizlerindeki düşüş devam etti. A.B.D.'de açıklanan ÜFE verisi de enflasyondaki zayıf seyrin, Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gitme şansını azaltacağı yönündeki düşüncelere destek verdi.

Döviz:

- Güvenilir liman olarak görülen JPY'ye ilgi korunurken, USD/JPY paritesinde 14 Haziran'daki düşük seviye olan 108.83'ün altındaki önemli destek seviyesinin Nisan ortasında görülen 108.13 olduğunu söyleyebiliriz.
- A.B.D.'de bugünkü TÜFE verisinin hayal kırıklığı yaratması durumunda EUR/USD paritesinde 1.1870'e doğru bir hareket başlayabilir. TÜFE gerçekleşmesinin beklentinin üzerinde olması durumunda ise paritenin 1.1727 desteğinin altına inmesi beklenebilir.
- USD/TRY kurunun EM para birimlerine paralel hareket edeceğini düşünüyoruz. Kurda 3.5505 direnci şimdilik korunuyor. Ancak kurda 3.54 seviyesinin üzerinde gerçekleşecek her kapanışın, 3.5760 ana direncini hedef alanına sokabileceğini belirtelim.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 107,350, 106,800 ve 106,500 puan destek; 108,250, 108,700 ve 109,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,280 ve US\$ 1,274 seviyeleri destek; US\$ 1,289 ve US\$ 1,296 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5406	0.11
EUR/TRY	4.1719	0.30
EUR/USD	1.1770	0.11
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.37	11.68
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.176	
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 (%)		11.97

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	107,800.42	-0.84	37.96
BIST-30	132,333.70	-0.89	38.57
BIST Bankacılık	181,394.28	-1.36	40.02
FTSE 100 EOD	7,389.94	-1.44	3.46
XETRA DAX	12,014.30	-1.15	4.64
Dow Jones	21,844.01	-0.93	10.53
S&P 500	2,438.21	-1.45	8.91
Altın	1,286.00	0.69	11.68

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı TÜFE (aylık %, YY %)	0.1/1.8	0.2	0/1.6
	15:30	Temmuz ayı TÜFE (gıda ve enerji hariç, aylık/YY %)	0.2/1.8	0.2/1.7	0.1/1.7

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:

A.B.D.-Kuzey Kore gerginliğinin gündemdeki yerini koruması, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliği nedeniyle talep görmeye devam etmesine yol açtı ve A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüş dün de devam etti.

Bunun yanı sıra dün A.B.D.'de açıklanan Temmuz ayı ÜFE verisi de %0.1'lik artış beklentisine karşın %0.1 geriledi ve enflasyondaki zayıf seyrin, Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gitme şansını azaltacağı yönündeki düşüncelere destek verdi.

Dün %2.2410'dan %2.2110'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.20 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. tahvil faizleri, günün hatta haftanın en kritik verisi olan TÜFE gerçekleşmesine bağlı yön bulacak.

Fed'den Kaplan'ın ve Kashkari'nin konuşmaları da takip edilecek.

	09/08/2017	10/08/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.68	11.68	0
10 yıllık gösterge	10.77	10.79	2
10-2 yıl getiri farkı	-91	-89	

TR Eurobond (\$)	09/08/2017	10/08/2017	değişim (US\$)
2025	117.5	117.2	-0.3
2030	161.1	160.8	-0.3
2041	104.5	104.1	-0.4

	09/08/2017	10/08/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.24	2.21	-3
10-2 yıl getiri farkı	91	88	

CDS (5 yıllık USD)	09/08/2017	10/08/2017	değişim (bps)
Türkiye	173	176	2.7
Güney Afrika	178	182	4.2
Rusya	152	155	2.4
Brezilya	198	207	8.5

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1765, USD/TRY kuru 3.5435, sepet ise 3.8570 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.-Kuzey Kore arasındaki gerginliğin devam etmesi, yatırımcıların güvenilir liman olarak gördükleri JPY'ye ilgisinin korunmasına yol açtı ve USD/JPY paritesi bu sabah 108.91 seviyesine gerileyerek Haziran ortasından beri en düşük seviyesini gördü. 14 Haziran'daki düşük seviye olan 108.83 seviyesinin altındaki önemli destek seviyesinin ise Nisan ortasında görülen 108.13 olduğunu söyleyebiliriz.

Dün A.B.D.'de hayal kırıklığı yaratan ÜFE verisinin Aralık'ta Fed'in faiz artırımına gideceği yönündeki şüpheleri desteklemesi, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu ve EUR/USD paritesi 1.1727'den 1.1780'e dayandı. Bugün öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verisi, EUR/USD paritesinin yönünü belirleyecek. Verinin hayal kırıklığı yaratması durumunda paritede 1.1870'e doğru bir hareket başlayabilir. TÜFE gerçekleşmesinin beklentinin üzerinde olması durumunda ise paritenin 1.1727 desteğinin altına inmesi beklenebilir.

USD/TRY kurunun EM para birimlerine paralel hareket edeceğini düşünüyoruz. Kurda 3.5505 direnci şimdilik korunuyor. Ancak kurda 3.54 seviyesinin üzerinde gerçekleşecek her kapanışın, 3.5760 ana direncini hedef alanına sokabileceğini belirtelim.

USDTRY için Destek: 3.5370-3.5300-3.5260 Direnç: 3.5505-3.5650-3.5760

EURUSD için Destek: 1.1727-1.1690-1.1660 Direnç: 1.1797-1.1825-1.1870

Döviz kurları	09/08/2017	10/08/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1757	1.1770	0.1%
USD/JPY	110.06	109.2	-0.8%
GBP/USD	1.3004	1.2974	-0.2%
USD/TRY	3.5366	3.5406	0.1%
USD/ZAR	13.4189	13.4474	0.2%
USD/RUB	60.09	60.11	0.0%
USD/BRL	3.1556	3.1754	0.6%

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Kuzey Kore-A.B.D. gerginliği hisse senedi piyasalarındaki gerilemenin sürmesine neden olurken, BIST-100 endeksi %0.84 geriledi. BIST-100 endeksinde 107,350, 106,800 ve 106,500 puan destek; 108,250, 108,700 ve 109,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı jeopolitik risk algısının artmasına bağlı olarak yükselişini sürdürdü. Bu sabah erken saatlerde US\$ 1,299 seviyesine kadar yükselen sonra US\$ 1,285 seviyesine gerileyen altının ons fiyatında US\$ 1,280 ve US\$ 1,274 seviyeleri destek; US\$ 1,289 ve US\$ 1,296 seviyeleri ise direnç.

	09/08/2017	10/08/2017	değişim
BIST-100	108,714.58	107,800.42	-0.84%
BIST-30	133,522.72	132,333.70	-0.89%
XBANK	183,890.81	181,394.28	-1.36%
XUSIN	119,692.72	118,446.09	-1.04%
MSCI TR	1,516,640	1,502,734	-0.92%
MSCI EM	123.38	122.28	-0.89%
VIX	11.1	16.0	44.37%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Ağustos Cuma					
Türkiye	10:00	Haziran ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-4.3	-3.9	-5.24
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı TÜFE (aylık %, YY %)	0.1/1.8	0.2	0/1.6
	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”.