

 Görüş

Tahvil:

- Hazine, bu hafta düzenlediği 6 ihale ile 19.1 milyar TL'si piyasadan olmak üzere toplam 21.5 milyar TL borçlanarak 20.9 milyar TL'lik öngörüsünün üzerine çıktı. A.B.D.'de Trump yönetiminin US\$ 200 milyar tutarında ithal Çin ürününe %10 ek gümrük vergisi getireceğini söylediği haberiyle birlikte A.B.D. tahvillerinde alım görülürken, 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.84 seviyesine yakın seyrediyor.

Döviz:

- A.B.D.'nin Çin'den ithal edilen US\$ 200 milyar tutarındaki ürüne ek gümrük vergisi getirme tehdidinde bulunması, Dolar'ın Yuan ve riskli olarak değerlendirilen varlıklar karşısında değer kazanmasına neden oldu.
- Bugün A.B.D.'de Haziran ayı ÜFE verisi açıklanacak. Ayrıca BoE Başkanı Carney'in konuşması takip edilecek. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1700 seviyesinde destek bulacağını düşünüyoruz. 1.1785 ise güçlü direnç olmaya devam ediyor. USD/TRY kurunun ise 4.75 seviyesinin hangi tarafında kapanış yapacağı önemli olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,850, 95,100 ve 94,500 puan destek; 96,500, 97,000 ve 97,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,251 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,249 ve US\$ 1,246 destek, US\$ 1,257 ve US\$ 1,262 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.7009	-0.67
EUR/TRY	5.5255	-0.78
EUR/USD	1.1742	-0.06
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.28	20.10
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.315	
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	96,274.69	-3.00	-16.52
BIST-30	118,263.23	-3.17	-16.78
BIST Bankacılık	127,062.08	-6.48	-25.86
FTSE 100 EOD	7,692.04	0.05	0.06
XETRA DAX	12,609.85	0.53	-2.38
Dow Jones	24,919.66	0.58	0.33
S&P 500	2,793.84	0.35	4.50
Altın	1,255.23	-0.17	-3.65

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haziran ayı ÜFE (aylık %)	-	0.2	0.5
İngiltere	18:35	BoE Başkanı Carney, Boston'da konuşacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Hazine Müsteşarlığı dün düzenlediği ihalelerle Temmuz ayı iç borçlanma programını tamamladı.

2 yıllık tahvilin yeniden ihracında Hazine, %20.28 ortalama bileşik faizle toplam 2.7 milyar TL borçlandı. 10 yıllık tahvilin yeniden ihracında ise ortalama bileşik faiz %17.60 olurken, 2.7 milyar TL'si piyasadan olmak üzere toplam 2.89 milyar TL borçlanıldı.

Hazine, bu hafta düzenlediği 6 ihale ile 19.1 milyar TL'si piyasadan olmak üzere toplam 21.5 milyar TL borçlanarak 20.9 milyar TL'lik öngörüsünün de üzerine çıktı.

2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %20 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleşireceği önemli olacak.

A.B.D.'de Trump yönetiminin US\$ 200 milyar tutarında ithal Çin ürününe %10 ek gümrük vergisi getireceğini söylediği haberiyle birlikte A.B.D. tahvillerinde alım görülürken, 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.84 seviyesine yakın seyrediyor.

A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği ve US\$ 33 milyarlık satış yaptığı 3 yıllık tahvil ihalesine nispeten zayıf talep geldi. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 10 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 22 milyarlık, yarın düzenleyeceği 30 yıllık tahvil ihalesiyle de US\$ 14 milyarlık borçlanma gerçekleştirme planlıyor.

	09/07/2018	10/07/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	19.77	20.10	33	↑
10 yıllık gösterge	17.16	17.78	62	↑
10-2 yıl getiri farkı	-261	-232		
TR Eurobond (\$)	09/07/2018	10/07/2018	değişim (US\$)	
2025	104.5	102.3	-2.2	↓
2030	138.5	135.1	-3.5	↓
2041	86.9	83.6	-3.3	↓
	09/07/2018	10/07/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.86	2.87	1	→
10-2 yıl getiri farkı	30	28		
CDS (5 yıllık USD)	09/07/2018	10/07/2018	değişim (bps)	
Türkiye	274	302	27.8	↑
Güney Afrika	191	189	-2.0	→
Rusya	129	123	-5.7	↓
Brezilya	247	241	-5.4	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1730, USD/TRY kuru 4.7470 sepet ise 5.1590 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün Almanya'da açıklanan ZEW anketinin beklentinin altında gelmesi, EUR/USD paritesinin gerileyerek 1.17 seviyesini test etmesine neden oldu.

A.B.D.'nin Çin'den ithal edilen US\$ 200 milyar tutarındaki ürüne ek gümrük vergisi getirme tehdidinde bulunması, Dolar'ın Yuan ve riskli olarak değerlendirilen varlıklar karşısında değer kazanmasına neden oldu.

Bugün A.B.D.'de Haziran ayı ÜFE verisi açıklanacak. Ayrıca BoE Başkanı Carney'in konuşması takip edilecek.

EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1700 seviyesinde destek bulacağını düşünüyoruz. 1.1785 ise güçlü direnç olmaya devam ediyor.

USD/TRY kurunun 4.75 seviyesinin hangi tarafında kapanış yapacağı önemli olacak.

USDTRY için Destek: 4.7250-4.7100-4.7000 Direnç: 4.7500-4.7740-4.7900

EURUSD için Destek: 1.1700-1.1685-1.1650 Direnç: 1.1750-1.1785-1.1800

Döviz kurları	09/07/2018	10/07/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1749	1.1742	-0.1%	↓
USD/JPY	110.84	110.98	0.1%	↑
GBP/USD	1.3257	1.3274	0.1%	↑
USD/TRY	4.7328	4.7009	-0.7%	↓
USD/ZAR	13.3978	13.3245	-0.5%	↓
USD/RUB	62.38	61.78	-1.0%	↓
USD/BRL	3.8714	3.8143	-1.5%	↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün 96,274.69 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 95,850, 95,100 ve 94,500 puan destek; 96,500, 97,000 ve 97,600 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliği USD'nin değer kazanmasına yol açarken, altının ons fiyatı baskı altında kaldı. Bu sabah US\$ 1,251 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,249 ve US\$ 1,246 destek, US\$ 1,257 ve US\$ 1,262 ise direnç seviyeleri.

	09/07/2018	10/07/2018	değişim
BIST-100	99,252.84	96,274.69	-3.00%
BIST-30	122,137.50	118,263.23	-3.17%
XBANK	135,866.78	127,062.08	-6.48%
XUSIN	121,336.23	120,501.69	-0.69%
MSCI TR	1,336,263	1,293,558	-3.20%
MSCI EM	125.50	126.07	0.45%
VIX	12.7	12.6	-0.39%



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Temmuz Çarşamba					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-5.1	-	-5.426
A.B.D.	15:30	Haziran ayı ÜFE (aylık %)	-	0.2	0.5
İngiltere	18:35	BoE Başkanı Carney, Boston'da konuşacak.			
Kanada	17:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	-	1.5	1.25
12 Temmuz Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.9	0.2/2.9	0.2/2.8
	15:30	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
	19:15	Fed'den Harker'in konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı sanayi üretimi (YY %)	-	2.3-	1.7
Almanya	09:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/2.1	-/-	0.1/2.1
13 Temmuz Cuma					
Türkiye	-	Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.			
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98	98	98.2
	19:30	Fed'den Bostic'in konuşması			
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”.