

 Görüş

Tahvil:

- Bugün A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verisi, Fed'in önümüzdeki dönemdeki faiz adımları açısından piyasalarca kritik bir veri olarak değerlendiriliyor. TÜFE'nin beklentinin üzerinde gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz. Küresel piyasalardaki ticaret savaşları tedirginliği risk algısını artırırken, yurt içinde ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği merak ediliyor. TL'deki değer kaybına paralel olarak sabah saatlerinde tahvil faizlerinde yukarı yönde tepki görebiliriz.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de TÜFE verisinin ortalama beklentinin üzerinde gelmesi durumunda EUR/USD paritesinin 1.1650 seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz.
- Ekonomi yönetiminin nasıl şekilleneceği merak edilirken, bu sabah USD/TRY kuru 4.80 seviyesine yakın seyrediyor. Kurda ana destek ve dirençler olarak sırasıyla 4.75'i ve 4.85'i söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,000, 90,400 ve 89,500 puan destek; 92,300, 93,400 ve 94,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,244 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,241 ve US\$ 1,237 destek, US\$ 1,245 ve US\$ 1,251 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.8752	3.71
EUR/TRY	5.6914	3.00
EUR/USD	1.1672	-0.60
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.67	20.49
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.457	
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	91,289.47	-5.18	-20.85
BIST-30	112,183.34	-5.14	-21.06
BIST Bankacılık	115,383.95	-9.19	-32.67
FTSE 100 EOD	7,591.96	-1.30	-1.25
XETRA DAX	12,417.13	-1.53	-3.87
Dow Jones	24,700.45	-0.88	-0.55
S&P 500	2,774.02	-0.71	3.76
Altın	1,241.76	-1.07	-4.69

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.9	0.2/2.9	0.2/2.8
	-	Fed'den Kashkari'nin (15:30) ve Harker'in (19:15) konuşmaları			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı sanayi üretimi (YY %)	-	2.3-	1.7

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:

A.B.D.'de Trump yönetiminin US\$ 200 milyar tutarındaki ithal Çin ürününe %10 ek gümrük vergisi getireceği tehdidi, tahvil piyasasında güvenilir liman alımlarına neden olurken, A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği 10 yıllık tahvil ihalesine de güçlü talep geldi. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 30 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 14 milyarlık borçlanma gerçekleştirilmeyi planlıyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verisi, Fed'in önümüzdeki dönemdeki faiz adımları açısından piyasalarca kritik bir veri olarak değerlendiriliyor. TÜFE'nin beklentinin üzerinde gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz.

Küresel piyasalardaki ticaret savaşları tedirginliği risk algısını artırırken, yurt içinde ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği merak ediliyor.

Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizi yılbaşından beri yaklaşık 710 baz puan artarak %20.5'ye yükselirken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi de yaklaşık 684 baz puan artarak %18.5'ye ulaştı.

TL'deki değer kaybına paralel olarak sabah saatlerinde tahvil faizlerinde yukarı yönde tepki görebiliriz.

	10/07/2018	11/07/2018 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	20.10	20.49	39	↑
10 yıllık gösterge	17.78	18.47	70	↑
10-2 yıl getiri farkı	-232	-202		
TR Eurobond (\$)	10/07/2018	11/07/2018	değişim (US\$)	
2025	102.3	101.3	-1.0	↓
2030	135.1	133.7	-1.3	↓
2041	83.6	82.1	-1.5	↓
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.87	2.84	-3	↓
10-2 yıl getiri farkı	28	27		
CDS (5 yıllık USD)	10/07/2018	11/07/2018	değişim (bps)	
Türkiye	302	329	27.2	↑
Güney Afrika	189	196	6.6	↑
Rusya	123	127	3.7	↑
Brezilya	241	252	10.3	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1680, USD/TRY kuru 4.8200 sepet ise 5.2290 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Haziran ayı ÜFE verisinin %0.3 ile %0.2 olan ortalama beklentinin üzerinde gelmesi, USD'nin değer kazanmasına neden oldu ve gözler, bugün açıklanacak TÜFE verilerine çevrildi. TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gelmesi durumunda Fed'in yılın kalan kısmında iki defa daha faiz artırımına gideceği yönündeki beklentiler güçlenecektir.

Gün ortasında Euro Bölgesi'nde açıklanacak Mayıs ayı sanayi üretimi verisi de takip edilecek.

A.B.D.'de TÜFE verisinin ortalama beklentinin üzerinde gelmesi durumunda EUR/USD paritesinin 1.1650 seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz.

Ekonomi yönetiminin nasıl şekilleneceği merak edilirken, bu sabah USD/TRY kuru 4.80 seviyesine yakın seyrediyor. Kurda ana destek ve dirençler olarak sırasıyla 4.75'i ve 4.85'i söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 4.7800-4.7500-4.7250 Direnç: 4.8300-4.8500-4.8750

EURUSD için Destek: 1.1650-1.1600-1.1570 Direnç: 1.1700-1.1720-1.1765

Döviz kurları	10/07/2018	11/07/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1742	1.1672	-0.6%	↓
USD/JPY	110.98	112	0.9%	↑
GBP/USD	1.3274	1.3203	-0.5%	↓
USD/TRY	4.7009	4.8752	3.7%	↑
USD/ZAR	13.3245	13.5541	1.7%	↑
USD/RUB	61.78	62.39	1.0%	↑
USD/BRL	3.8143	3.8764	1.6%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün sert bir düşüşle 91,289.47 puana gerileyen BIST-100 endeksinde 91,000, 90,400 ve 89,500 puan destek; 92,300, 93,400 ve 94,000 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin gücünü koruması altının ons fiyatı üzerinde baskı yaratıyor.

Bu sabah US\$ 1,244 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,241 ve US\$ 1,237 destek, US\$ 1,245 ve US\$ 1,251 ise direnç seviyeleri.

	10/07/2018	11/07/2018	değişim
BIST-100	96,274.69	91,289.47	-5.18%
BIST-30	118,263.23	112,183.34	-5.14%
XBANK	127,062.08	115,383.95	-9.19%
XUSIN	120,501.69	116,820.78	-3.05%
MSCI TR	1,293,558	1,224,286	-5.36%
MSCI EM	126.07	124.41	-1.32%
VIX	12.6	13.6	7.83%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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”.