

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D.'de açıklanan Haziran ayı TÜFE verisi yıllık bazda %2.8'den %2.9'a yükselerek piyasanın ortalama beklentisiyle uyumlu gerçekleşirken, Fed'in yılın kalan kısmında iki defa daha faiz artırımına gideceği yönündeki görüşleri destekledi ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.
- Bugün yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %20 seviyesinin üzerinde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Bugün Fitch'in, Türkiye ile ilgili kredi değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak ve Fed'den Bostic'in konuşması takip edilecek. EUR/USD paritesinin 1.1615 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz. 1.1680 ise direnç olarak söylenebilir. USD/TRY kurunun 4.85 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,000, 88,500 ve 88,150 puan destek; 90,000, 91,000 ve 92,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,246 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,241 ve US\$ 1,237 destek, US\$ 1,251 ve US\$ 1,257 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.8542	-0.43
EUR/TRY	5.6689	-0.40
EUR/USD	1.1671	-0.01
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.46	20.28
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.652	
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 (%)		17.76

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	89,571.25	-1.88	-22.34
BIST-30	110,157.79	-1.81	-22.49
BIST Bankacılık	114,435.99	-0.82	-33.23
FTSE 100 EOD	7,651.33	0.78	-0.47
XETRA DAX	12,492.97	0.61	-3.29
Dow Jones	24,924.89	0.91	0.35
S&P 500	2,798.29	0.87	4.67
Altın	1,246.77	0.40	-4.30

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.			
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Haziran ayı TÜFE verisi yıllık bazda %2.8'den %2.9'a yükselerek piyasanın ortalama beklentisiyle uyumlu gerçekleşirken, Fed'in yılın kalan kısmında iki defa daha faiz artırımına gideceği yönündeki görüşleri destekledi ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.8520 ile dünkü kapanış seviyesine yakın seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak ve Fed'den Bostic'in konuşması takip edilecek.

Dün yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizi 21 baz puan gerileyerek %20.28 seviyesine geriledi.

Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %20 seviyesinin üzerinde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in, Türkiye ile ilgili kredi değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Fitch Türkiye'yi BB+ kredi notuyla ve 'durağan' not görünümüyle değerlendiriyor.

	11/07/2018	12/07/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	20.49	20.28	-21 ↓
10 yıllık gösterge	18.47	18.64	16 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-202	-164	

TR Eurobond (\$)	11/07/2018	12/07/2018	değişim (US\$)
2025	101.3	100.2	-1.1 ↓
2030	133.7	131.9	-1.8 ↓
2041	82.1	81.3	-0.7 ↓

	11/07/2018	12/07/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.84	2.85	1 →
10-2 yıl getiri farkı	27	26	

CDS (5 yıllık USD)	11/07/2018	12/07/2018	değişim (bps)
Türkiye	329	329	-0.2 →
Güney Afrika	196	188	-8.3 ↓
Rusya	127	125	-2.3 ↓
Brezilya	252	247	-5.1 ↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1650, USD/TRY kuru 4.8600, sepet ise 5.2640 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün A.B.D.'de Haziran ayı TÜFE verisinin yıllık bazda %2.9'a yükselmesi, yılın kalan kısmında Fed'den iki defa daha faiz artırımını geleceği beklentilerine destek verirken, A.B.D. Hazine tahvilleri yükseldi ve USD değer kazandı.

Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak ve Fed'den Bostic'in konuşması takip edilecek.

EUR/USD paritesinin 1.1615 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz. 1.1680 ise direnç olarak söylenebilir.

USD/TRY kurunun 4.85 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli. Günün merak edilen konu başlıklarından birisi de kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesi olacak.

USDTRY için Destek: 4.8200-4.8000-4.7780 Direnç: 4.8650-4.8750-4.8900

EURUSD için Destek: 1.1615-1.1590-1.1570 Direnç: 1.1680-1.1715-1.1765

Döviz kurları	11/07/2018	12/07/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1672	1.1671	0.0% ↓
USD/JPY	112	112.55	0.5% ↑
GBP/USD	1.3203	1.3204	0.0% ↑
USD/TRY	4.8752	4.8542	-0.4% ↓
USD/ZAR	13.5541	13.2957	-1.9% ↓
USD/RUB	62.39	62.24	-0.2% ↓
USD/BRL	3.8764	3.8809	0.1% ↑

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

BIST-100 endeksindeki düşüş devam ederken, endeks dün 89,571.25 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 89,000, 88,500 ve 88,150 puan destek; 90,000, 91,000 ve 92,300 puan ise direnç seviyeleri.

Dün A.B.D.'de TÜFE verisinin gelmesinin ardından USD'nin gücünü koruması, altının ons fiyatının dar bant aralığına sıkışmasına neden oldu.

Bu sabah US\$ 1,246 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,241 ve US\$ 1,237 destek, US\$ 1,251 ve US\$ 1,257 ise direnç seviyeleri.

	11/07/2018	12/07/2018	değişim
BIST-100	91,289.47	89,571.25	-1.88%
BIST-30	112,183.34	110,157.79	-1.81%
XBANK	115,383.95	114,435.99	-0.82%
XUSIN	116,820.78	111,825.01	-4.28%
MSCI TR	1,224,286	1,198,447	-2.11%
MSCI EM	124.41	125.29	0.71%
VIX	13.6	12.6	-7.70%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>13 Temmuz Cuma</b>					
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”.