

 Görüş

Tahvil:

- Dün Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizinin %0.603'e yükselmesinde, Eylül'deki toplantısında ECB'nin tahvil alım programını 2018'de kademeli olarak azaltacağına sinyali vereceğine yönelik basına yansıyan haber etkiliydi. A.B.D. tahvil faizleri de yükselen Alman tahvil faizlerini izledi.
- A.B.D.'deki TÜFE ve perakende satışlar verileri öncesinde yurt içi tahvil faizlerinin 10 baz puanlık bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Önümüzdeki dönemde Fed'in faiz artırımı kararları açısından öne çıkan ve son dönemde zayıf seyreden enflasyon verisi, bugün piyasaların odak noktası. A.B.D.'de TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde Fed'in faiz artırımının öngörülenden daha önce olabileceğine dair beklentiler destek bulabilir ve USD değer kazanabilir. Ancak verilerin beklentiyi karşılayamaması durumunda ise USD'de değer kaybı görülecektir. Böyle bir durumda EUR/USD paritesinin yeniden 1.1450-1.1500 aralığına yükselmesi beklenebilir.
- USD/TRY kurunda ana destek 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.5530 seviyesi. USD/TRY kurunda 3.5835 direnci öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 103,770, 103,500 ve 103,050 puan destek; 104,500 ve 104,915 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,218 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,214 ve US\$ 1,207 seviyeleri destek; US\$ 1,219 ve US\$ 1,224 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5648	-0.03
EUR/TRY	4.0661	-0.13
EUR/USD	1.1395	-0.13
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.14	11.47
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.438	
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 (%)		11.93

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	104,210.22	0.39	33.37
BIST-30	128,210.20	0.28	34.25
BIST Bankacılık	179,192.91	-0.83	38.32
FTSE 100 EOD	7,413.44	-0.05	3.79
XETRA DAX	12,641.33	0.12	10.11
Dow Jones	21,553.09	0.10	9.06
S&P 500	2,447.83	0.19	9.34
Altın	1,216.95	-0.21	5.69

* 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 %)	0.1/1.6	0.1/1.7	-0.1/1.9
	15:30	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.1	-0.3
	15:30	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.2	0.3	0.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizinin %0.584'ten %0.603'e yükselmesinde, 7 Eylül'deki toplantısında ECB'nin tahvil alım programını gelecek yıl kademeli olarak azaltacağına sinyali vereceğine yönelik basına yansıyan haber etkiliydi.

A.B.D. tahvil faizleri de yükselen Alman tahvil faizlerini izledi. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3270'ten %2.3480'e yükselirken, bu sabah da yaklaşık %2.34 seviyesinde bulunuyor.

Fed Başkanı Yellen'in dünkü konuşması büyük ölçüde Çarşamba günü konuşmasıyla aynı içerikte olduğu için piyasada yeni bir etki yaratmadı.

Bugün piyasaların yönlendiricisi, öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak Haziran ayı TÜFE ve perakende satışlar verileri olacak.

A.B.D.'de açıklanacak veriler öncesinde yurt içi tahvil faizlerinin 10 baz puanlık bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	12/07/2017	13/07/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.57	11.47	-10	↓
10 yıllık gösterge	10.70	10.70	0	→
10-2 yıl getiri farkı	-87	-77		
TR Eurobond (\$)	12/07/2017	13/07/2017	değişim (US\$)	
2025	115.1	115.3	0.2	→
2030	157.6	157.8	0.2	→
2041	101.6	101.5	-0.1	→
	12/07/2017	13/07/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.33	2.35	2	↑
10-2 yıl getiri farkı	98	98		
CDS (5 yıllık USD)	12/07/2017	13/07/2017	değişim (bps)	
Türkiye	195	192	-3.1	↓
Güney Afrika	199	197	-2.1	↓
Rusya	165	164	-0.8	→
Brezilya	227	226	-0.6	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1415, USD/TRY kuru 3.5685, sepet ise 3.8185 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün ECB'nin Eylül toplantısında tahvil alım programını 2018 yılında kademeli olarak azaltacağına sinyali vereceğine dair çıkan bir haber Almanya tahvil faizlerini yükseltirken, paralelinde A.B.D. tahvil faizlerinin de yükselmesi, diğer bir anlatımla her iki tahvil arasındaki getiri farkının neredeyse değişmemesi, EUR/USD paritesinin yatay kalmasına neden oldu.

Önümüzdeki dönemde Fed'in faiz artırımı kararları açısından öne çıkan ve son dönemde zayıf seyreden enflasyon verisi, bugün piyasaların odak noktası. A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak Haziran ayı TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde Fed'in faiz artırımının öngörülenden daha önce olabileceğine dair beklentiler destek bulabilir ve USD değer kazanabilir. Ancak verilerin beklentiye karşılayamaması durumunda ise USD'de değer kaybı görülecektir. Böyle bir durumda EUR/USD paritesinin yeniden 1.1450-1.1500 aralığına yükselmesi beklenebilir.

Günün diğer önemli verisinin A.B.D. perakende satışlar verisi olduğunu hatırlatalım.

USD/TRY kurunda ana destek 20 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.5530 seviyesi. Yurt dışı gelişmelere göre bugün yön bulacağını düşündüğümüz USD/TRY kurunda 3.5835 direnci öne çıkıyor.

Döviz kurları	12/07/2017	13/07/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1410	1.1395	-0.1%	↓
USD/JPY	113.13	113.27	0.1%	↑
GBP/USD	1.2882	1.2935	0.4%	↑
USD/TRY	3.5660	3.5648	0.0%	↓
USD/ZAR	13.2517	13.1952	-0.4%	↓
USD/RUB	59.92	59.76	-0.3%	↓
USD/BRL	3.2072	3.2134	0.2%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.5595-3.5560-3.5530 Direnç: 3.5720-3.5770-3.5835

EURUSD için Destek: 1.1390-1.1370-1.1340 Direnç: 1.1440-1.1465-1.1490



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Küresel hisse senedi piyasalarında yükseliş dün de devam etti. Fed'in faiz artırımlarının kademeli olacağı beklentisi küresel hisse senedi piyasalarını olumlu etkilemeyi sürdürürken, A.B.D. borsalarındaki yükselişte ayrıca, 2. çeyrek bilanço beklentileri de rol oynuyor.

Dün bankacılık endeksindeki düşüşe karşın BIST-10 endeksi %0.39'luk artış göstererek 104,210.22 puanla rekor seviyeden kapandı. BIST-100 endeksinde, 103,770, 103,500 ve 103,050 puan destek; 104,500 ve 104,915 puan ise direnç seviyeleri.

	12/07/2017	13/07/2017	değişim
BIST-100	103,809.78	104,210.22	0.39%
BIST-30	127,853.23	128,210.20	0.28%
XBANK	180,688.57	179,192.91	-0.83%
XUSIN	111,472.08	113,178.64	1.53%
MSCI TR	1,457,258	1,461,461	0.29%
MSCI EM	124.77	125.24	0.38%
VIX	10.2	9.9	-2.56%

Kaynak: Reuters

Bu sabah US\$ 1,218 seviyesinde olan altının ons fiyatı, A.B.D.'de açıklanacak Haziran ayı TÜFE ve perakende satışlar verilerine göre yön bulacak. Verilerin beklentinin üzerinde gelmesi halinde USD'nin değer kazanması ve altının ons fiyatının baskı altında kalması beklenebilir. Verilerin beklentiği karşılamaması durumunda ise ons fiyatta yükseliş yaşanacak. Altının ons fiyatında US\$ 1,214 ve US\$ 1,207 seviyeleri destek; US\$ 1,219 ve US\$ 1,224 ise direnç seviyeleri.



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Temmuz Cuma					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/1.6	0.1/1.7	-0.1/1.9
	15:30	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.1	-0.3
	15:30	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.2	0.3	0.0
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	95.5	95	95.1
	-	Fed'den Kaplan'ın 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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”