

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.-Kuzey Kore gerginliğinin azalmakta olduğu algısı ve A.B.D.'de dün açıklanan verilerin güçlü gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.
- Bugün Euro Bölgesi'nde 2. çeyrek büyüme verisi açıklanacak. Verinin beklentiyi karşılaması/beklentinin üzerinde gelmesi durumunda Almanya'nın tahvil faizlerinde yukarı tepki görebiliriz.

Döviz:

- Bugün öğle saatlerinde Euro Bölgesi'nde açıklanacak 2. çeyrek büyüme verisi EUR/USD paritesinde sınırlı hareketlilik yaratabilir.
- Bu akşam yayımlanacak Fed'in Temmuz ayında gerçekleştirdiği toplantıya ilişkin tutanaklarda, faiz artırımlarının zamanlamasına ve Eylül toplantısında bilançosunu daraltmaya başlayacağını açıklayıp açıklamayacağına odaklanılacak.
- Fed tutanakları öncesinde EUR/USD paritesinin 1.17 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. Bugün USD/TRY kurunun da 3.5250 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 106,500, 106,140 ve 105,600 puan destek; 107,440, 108,100 ve 108,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,271 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,267 ve US\$ 1,264 seviyeleri destek; US\$ 1,274 ve US\$ 1,278 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5342	0.27
EUR/TRY	4.1484	-0.10
EUR/USD	1.1733	-0.38
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.46	11.78
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	106,913.26	-2.40	36.83
BIST-30	131,515.78	-2.17	37.71
BIST Bankacılık	179,941.52	-2.45	38.90
FTSE 100 EOD	7,383.85	0.41	3.37
XETRA DAX	12,177.04	0.10	6.06
Dow Jones	21,998.99	0.02	11.32
S&P 500	2,464.61	-0.05	10.08
Altın	1,271.38	-0.82	10.41

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	12:00	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-/-	-/-	0.6/2.1
İngiltere	11:30	Temmuz ayı ILO işsizlik oranı (3 aylık ortalama)	4.5	-	4.5

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 azalmakta olduğu algısı ve A.B.D.'de dün açıklanan verilerin güçlü gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

A.B.D.'de Temmuz ayında perakende satışlar %0.6 ile %0.3 olan ortalama beklentinin üzerinde gelirken, son 7 ayın en yüksek artışını gerçekleştirdi. Bir önceki ayın verisinin de -%0.2'den %0.3'e revize edilmesi de olumluydu. Dün A.B.D.'de açıklanan diğer bir veri de 25.2 puanla 2014 yılının Haziran ayından beri en yüksek seviyesine çıkan Empire imalattı.

A.B.D.'de iyi gelen veriler, Aralık toplantısında Fed'in faiz artırımına gidebileceği olasılığının masada olduğu işaret etse de, zayıf enflasyon gerçekleşmeleri bu konudaki şüphelerin canlı kalmasına yol açıyor.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.2180'den %2.2728'e çıktı. Bu sabah 10 yıllık tahvilin faizi %2.27 seviyesine yakın seyrediyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde 2. çeyrek büyüme verisi açıklanacak. Verinin beklentiyi karşılaması/beklentinin üzerinde gelmesi durumunda Almanya'nın tahvil faizlerinde yukarı tepki görebiliriz.

	14/08/2017	15/08/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.72	11.78	6	↑
10 yıllık gösterge	10.82	10.86	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	-90	-92		
TR Eurobond (\$)	14/08/2017	15/08/2017	değişim (US\$)	
2025	117.3	117.2	-0.1	→
2030	160.5	160.3	-0.2	→
2041	104.0	103.8	-0.2	→
	14/08/2017	15/08/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.22	2.27	5	↑
10-2 yıl getiri farkı	90	92		
CDS (5 yıllık USD)	14/08/2017	15/08/2017	değişim (bps)	
Türkiye	175	173	-1.6	→
Güney Afrika	180	177	-2.1	↓
Rusya	150	148	-1.5	→
Brezilya	202	200	-2.2	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1730, USD/TRY kuru 3.5370, sepet ise 3.8415 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de beklentiden iyi gelen perakende satışlar ve Empire imalat verilerinin ardından USD değer kazandı ve dün EUR/USD paritesi gün içinde 1.1686'ya kadar geriledi, kapanış ise 1.1740 seviyesinden gerçekleşti.

A.B.D. verilerinin güçlü gelmesi USD/TRY kurunun da yükselerek tepki vermesine neden oldu. Yurt içindeki siyasi haber akışının da geçici olmakla birlikte kurun 3.55 seviyesine yaklaşmasında payı olduğu söylenebilir, kur daha sonra yeniden 3.54 seviyesinin altına geriledi.

Bugün öğle saatlerinde Euro Bölgesi'nde açıklanacak 2. çeyrek büyüme verisi EUR/USD paritesinde sınırlı hareketlilik yaratabilir.

Bu akşam açıklanacak Fed'in Temmuz ayında gerçekleştirdiği toplantıya ilişkin tutanaklarda, faiz artırımlarının zamanlamasına ve Eylül toplantısında bilançosunu daraltmaya başlayacağını açıklayıp açıklamayacağına odaklanılacak.

Fed tutanakları öncesinde EUR/USD paritesinin 1.17 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. Bugün USD/TRY kurunun da 3.5250 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

Döviz kurları	14/08/2017	15/08/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1778	1.1733	-0.4%	↓
USD/JPY	109.62	110.66	0.9%	↑
GBP/USD	1.2963	1.2869	-0.7%	↓
USD/TRY	3.5246	3.5342	0.3%	↑
USD/ZAR	13.3175	13.3023	-0.1%	↓
USD/RUB	59.91	59.70	-0.4%	↓
USD/BRL	3.1885	3.1692	-0.6%	↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.5300-3.5250-3.5200 Direnç: 3.5400-3.5460-3.5500

EURUSD için Destek: 1.1685-1.1650-1.1615 Direnç: 1.1750-1.1780-1.1840



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %2.4 azalarak 106,913.26 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 106,500, 106,140 ve 105,600 puan destek; 107,440, 108,100 ve 108,600 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Kuzey Kore gerginliği nedeniyle Cuma günü yükselerek US\$ 1,292 seviyesini test eden altının ons fiyatı, jeopolitik risk algısının nispeten azalmasının ve A.B.D.'de açıklanan perakende satışlar ile Empire imalat verilerinin beklentiden iyi gelmesinin etkisiyle dün US\$ 1,271 seviyesine geriledi. Bu sabah US\$ 1,271 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,267 ve US\$ 1,264 seviyeleri destek; US\$ 1,274 ve US\$ 1,278 seviyeleri ise direnç.

	14/08/2017	15/08/2017	değişim
BIST-100	109,537.36	106,913.26	-2.40%
BIST-30	134,439.40	131,515.78	-2.17%
XBANK	184,454.77	179,941.52	-2.45%
XUSIN	120,197.02	116,060.65	-3.44%
MSCI TR	1,524,231	1,494,611	-1.94%
MSCI EM	122.78	123.09	0.25%
VIX	12.0	12.0	0.00%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
16 Ağustos Çarşamba					
Euro Bölgesi	12:00	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-/-	-/-	0.6/2.1
İngiltere	11:30	Temmuz ayı ILO işsizlik oranı (3 aylık ortalama)	4.5	-	4.5
17 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	16:15	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.2	0.2	0.4
	20:00	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	-	-	19704.8
	12:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %)	-	-	-0.5
İngiltere	11:30	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-0.5/0.6	-/-	0.6/2.9
18 Ağustos Cuma					
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	94.2	94	93.4
	17:15	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 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”.