

 Görüş

Tahvil:

- Bugün A.B.D.'de konut verileri açıklanacak. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin bugün %2.25 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz.
- Hazine'nin aylık borçlanma toplamı 16 milyar TL olurken, iç borç çevrim oranı yaklaşık %143 ile öngörüsünün üzerinde gerçekleşti. Son dönemde Hazine itfasının üzerinde borçlanırken, bu durumun devam etmesi halinde faiz oranlarında yukarı yönde etki yaratıp yaratmayacağı izlenecek.

Döviz:

- EUR/USD paritesi dün 1.1583 ile 3 Mayıs 2016 tarihinden beri en yüksek seviyesini gördü. Bu seviyeden USD'nin biraz toparlandığı görülüyor. EUR/USD paritesinin bugün 1.15 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz.
- Bugün USD/TRY kurunun 3.5170 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz. Kurda 3.54-3.55 aralığı direnç olmayı sürdürüyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 105,200, 104,800 ve 104,400 puan destek; 106,000 ve 106,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,238 ve US\$ 1,233 seviyeleri destek; US\$ 1,245 ve US\$ 1,248 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5219	-0.16
EUR/TRY	4.0701	0.46
EUR/USD	1.1552	0.64
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.00	11.33
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.338	
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	105,718.31	-0.47	35.30
BIST-30	130,222.76	-0.52	36.36
BIST Bankacılık	181,059.67	-0.93	39.76
FTSE 100 EOD	7,390.22	-0.19	3.46
XETRA DAX	12,430.39	-1.25	8.27
Dow Jones	21,574.73	-0.25	9.17
S&P 500	2,460.61	0.06	9.91
Altın	1,241.96	0.65	7.86

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haziran ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	6.2	-5.5
	15:30	Haziran ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	2.8	-4.9

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de zayıf enflasyon verisi, Fed'in faiz artırımlarına temkinli yaklaşacağını düşündürürken, hafta başında iki Cumhuriyetçi senatörün daha Obamacare olarak adlandırılan sağlık yasasındaki değişikliği desteklememesi, reform teklifinin geri çekilebileceği yönündeki endişeleri tetikledi ve tahvil faizleri geriledi. Tasarının geçmesi, anlamlı vergi indirimleri yapılabilmesi için de bir ön koşul olarak görülmekte. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3090'dan %2.2630'a geriledi. Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi de %0.595'ten %0.580'e indi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.27 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de konut verileri açıklanacak. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin bugün %2.25 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz.

Hazine Müsteşarlığı dün gerçekleştirdiği ihalelerle aylık borçlanma programını tamamladı. Hazine, 11.2 milyar TL'lik itfasına karşılık toplam 15.2 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyordu (dolayısıyla iç borç çevrim oranının %135.7 olmasını öngörüyordu). Dünkü ihaleler sonrasında Hazine'nin aylık borçlanma toplamı 16 milyar TL olurken, iç borç çevrim oranı yaklaşık %143 ile öngörüsünün üzerinde gerçekleşti. Son dönemde Hazine, itfasının üzerinde borçlanırken, bu durumun devam etmesi halinde faiz oranlarında yukarı yönde etki yaratıp yaratmayacağı izlenecek.

	17/07/2017	18/07/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.42	11.33	-9	↓
10 yıllık gösterge	10.64	10.57	-7	↓
10-2 yıl getiri farkı	-78	-76		

TR Eurobond (\$)	17/07/2017	18/07/2017	değişim (US\$)	
2025	115.8	116.3	0.4	→
2030	158.5	159.0	0.5	→
2041	102.0	102.5	0.5	↑

	17/07/2017	18/07/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.31	2.26	-5	↓
10-2 yıl getiri farkı	95	91		

CDS (5 yıllık USD)	17/07/2017	18/07/2017	değişim (bps)	
Türkiye	187	186	-0.8	→
Güney Afrika	193	193	0.1	→
Rusya	164	166	2.3	↑
Brezilya	221	220	-0.7	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1530, USD/TRY kuru 3.5290, sepet ise 3.8010 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

EUR/USD paritesi dün 1.1583 ile 3 Mayıs 2016 tarihinden beri en yüksek seviyesini gördü. Bu seviyeden USD'nin biraz toparlandığı görülse de, paritede kısa vadede 1.16 direnç seviyesinin test edilebileceği yönündeki görüşümüzü korumaktayız.

USD'nin değer kaybında, zayıf enflasyon verisinin Fed'in faiz artırımlarında temkinli bir tutum izleyeceği düşüncesi ve A.B.D.'de sağlık yasa tasarısındaki değişikliklerin destek bulmaması etkili oldu. Son dönemde paritedeki yükselişte, piyasalar tarafından ECB Başkanı Draghi'nin bir süre önce yaptığı konuşmanın tahvil alımlarının azaltılmasına yakın zamanda başlanabileceği sinyali olarak algılanması da rol oynamıştı.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ile Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi arasındaki farkın azalması, EUR/USD paritesinin yükselmesinde belirleyiciydi. Dün söz konusu getiri farkı %1.71 puanın altına gerileyerek Kasım ayından beri en düşük seviyesini gördü.

Döviz kurları	17/07/2017	18/07/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1478	1.1552	0.6%	↑
USD/JPY	112.62	112.06	-0.5%	↓
GBP/USD	1.3054	1.3038	-0.1%	↓
USD/TRY	3.5274	3.5219	-0.2%	↓
USD/ZAR	12.9337	12.8929	-0.3%	↓
USD/RUB	59.33	59.16	-0.3%	↓
USD/BRL	3.1828	3.1542	-0.9%	↓

Kaynak: Reuters

USD'nin, 6 büyük para biriminin oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini ölçen Dolar endeksi (DXY) dün 94.5 ile Eylül 2016'dan beri en düşük seviyesini gördü.

EUR/USD paritesinin bugün 1.15 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz.

Bugün USD/TRY kurunun 3.5170 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz. Kurda 3.54-3.55 aralığı direnç olmayı sürdürüyor.

USDTRY için Destek: 3.5170-3.5100-3.5000-3.4960 Direnç: 3.5360-3.5400-3.5510

EURUSD için Destek: 1.1510-1.1485-1.1450 Direnç: 1.1560-1.1585-1.1615



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.47'lik düşüşle günü 105,718.31 puandan kapatan BIST-100 endeksinde, 105,200, 104,800 ve 104,400 puan destek; 106,000 ve 106,400 puan ise direnç seviyeleri.

Dün US\$ 1,245 seviyesini test eden altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,240 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,238 ve US\$ 1,233 seviyeleri destek; US\$ 1,245 ve US\$ 1,248 ise direnç seviyeleri.

	17/07/2017	18/07/2017	değişim
BIST-100	106,217.00	105,718.31	-0.47%
BIST-30	130,909.99	130,222.76	-0.52%
XBANK	182,763.78	181,059.67	-0.93%
XUSIN	114,691.48	114,163.86	-0.46%
MSCI TR	1,491,324	1,482,493	-0.59%
MSCI EM	125.13	123.86	-1.01%
VIX	9.8	9.9	0.71%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Temmuz Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	6.2	-5.5
	15:30	Haziran ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	2.8	-4.9
20 Temmuz Perşembe					
Japonya	-	BOJ Görünüm Raporu			
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz oranı (%)	0	0	0
	14:45	Temmuz ayı ECB Varlık Alım Hedefi (€ milyar)	60	60	60
	17:00	Temmuz ayı tüketici güveni	-	-	-1.3
21 Temmuz Cuma					
Türkiye	-	Fitch'in, Türkiye'nin kredi notu için değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.			
Kanada	15:30	Haziran TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.1/1.3
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.”