

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvurularının beklentinin altında ve Philadelphia Fed İş Dünyası Endeksi'nin de beklentinin üzerinde gelmesi, Fed'in faiz artırımlarına devam edeceği düşüncesine destek verdi. Olumlu gelen verilerin ardından A.B.D.'nin 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark son 11 yılın en düşük seviyesine geriledi. Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %20.50 seviyesine yakın seyretmesini bekliyoruz.

Döviz:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın, Fed'in faiz artırımlarından mutlu olmadığını söylemesi ve güçlü USD'nin dezavantajlarına değinmesi sonrasında USD değer kaybetti. EUR/USD paritesinin bugün 1.1620 seviyesinden destek bulabileceğini ve 1.1690 direncinin de güçlü olabileceğini düşünüyoruz. Gözler haftaya Salı günü yapılacak TCMB PPK toplantısına çevrilmişken, USD/TRY kurunun şimdilik 4.80 kritik eşiğinin kalıcı olarak altına inemediği görülüyor. Kurda gün içinde 4.83 direncinin test edilebileceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,200, 91,600 ve 90,800 puan destek; 93,400, 94,000 ve 94,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,221 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,215 ve US\$ 1,211 destek, US\$ 1,224 ve US\$ 1,229 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.8012	0.18
EUR/TRY	5.5969	0.29
EUR/USD	1.1641	0.03
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.64	20.46
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.266	
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	93,002.93	0.74	-19.36
BIST-30	114,264.38	0.67	-19.60
BIST Bankacılık	111,638.27	-0.95	-34.86
FTSE 100 EOD	7,683.97	0.10	-0.05
XETRA DAX	12,686.29	-0.62	-1.79
Dow Jones	25,064.50	-0.53	0.91
S&P 500	2,804.49	-0.40	4.90
Altın	1,222.40	-0.33	-6.17

* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Küresel	-	G20 toplantısı			
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:

Bu hafta Fed Başkanı Powell'ın A.B.D. ekonomisine dair olumlu ifadelerle yer verdiği iki konuşmasının ardından dün açıklanan işsizlik maaşı başvurularının beklentinin altında ve Philadelphia Fed İş Dünyası Endeksi'nin de beklentinin üzerinde gelmesi, Fed'in faiz artırımlarına devam edeceği düşüncelerine destek verdi. İşsizlik maaşı başvuruları yaklaşık son 48.5 yılın en düşük seviyesinde geldi.

Olumlu gelen verilerin ardından A.B.D.'nin 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark son 11 yılın en düşük seviyesine geriledi.

A.B.D. Başkanı Trump'ın, Fed'in faiz artırımlarına sevinmediğini belirtmesinin ise yatırımcıların bu yöndeki beklentilerini etkilemediği gözlemlendi.

Dün %2.8970'e kadar yükselen ve günü %2.8470'ten tamamlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.85 seviyesine yakın seyrediyor.

İki gün sürecek G20 toplantısı bugün başlıyor. Toplantılarda ticaret savaşları konusuna ilişkin olası değerlendirmeler takip edilecek.

Yurt içinde ise gözler, 24 Temmuz'daki TCMB PPK toplantısına çevrilmiş durumda. Dün yayımlanan TCMB Beklenti Anketi sonuçlarına göre katılımcıların mevcut durumda %17.75'te olan TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti için bu ayki beklentisi %18.32.

2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün de %20.50 seviyesine yakın seyretmesini bekliyoruz.

	18.07.2018	19.07.2018	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	20.40	20.46	6
10 yıllık gösterge	17.82	17.79	-3
10-2 yıl getiri farkı	-258	-267	

TR Eurobond (\$)	18.07.2018	19.07.2018	değişim (US\$)
2025	101.6	102.2	0.6
2030	134.7	135.5	0.8
2041	83.6	84.2	0.6

	18.07.2018	19.07.2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.88	2.85	-3
10-2 yıl getiri farkı	26	25	

CDS (5 yıllık USD)	18.07.2018	19.07.2018	değişim (bps)
Türkiye	314	313	-1.4
Güney Afrika	182	187	4.9
Rusya	132	135	2.5
Brezilya	239	235	-4.2

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1660, USD/TRY kuru 4.8180, sepet ise 5.2160 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün güçlü gelen A.B.D. verilerinin de etkisiyle gün içinde 1.1570 seviyesine kadar gerileyen EUR/USD paritesi, akşam saatlerinde A.B.D. Başkanı Trump'ın, Fed'in faiz artırımlarından mutlu olmadığını söylemesi ve güçlü USD'nin dezavantajlarına değinmesi sonrasında 1.1670 seviyesine yükseldi.

Bugün G20 toplantısından olası yansımalar ve A.B.D.'de öğleden sonra Fed'den Bullard'ın konuşması takip edilecek.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1620 seviyesinden destek bulabileceğini ve 1.1690 direncinin de güçlü olabileceğini düşünüyoruz.

Gözler haftaya Salı günü yapılacak TCMB PPK toplantısına çevrilmişken, USD/TRY kurunun şimdilik 4.80 kritik eşliğinin kalıcı olarak altına inemediği görülüyor. Kurda gün içinde 4.83 direncinin test edilebileceğini düşünüyoruz.

Döviz kurları	18.07.2018	19.07.2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1638	1.1641	0.0%
USD/JPY	112.83	112.45	-0.3%
GBP/USD	1.3068	1.3012	-0.4%
USD/TRY	4.7928	4.8012	0.2%
USD/ZAR	13.2604	13.5234	2.0%
USD/RUB	62.99	63.58	0.9%
USD/BRL	3.8509	3.8290	-0.6%

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 4.7950-4.7830-4.7750 Direnç: 4.8300-4.8400-4.8470

EURUSD için Destek: 1.1620-1.1600-1.1570 Direnç: 1.1690-1.1720-1.1745



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %0.74 artarak 93,002.93 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 92,200, 91,600 ve 90,800 puan destek; 93,400, 94,000 ve 94,700 puan ise direnç seviyeleri.

Fed Başkanı Powell'ın bu haftaki açıklamalarının yanı sıra dün olumlu gelen A.B.D. verileri USD'nin değer kazanmasını sağlarken, altının ons fiyatının US\$ 1,211 ile son 1 yılın en düşük seviyesine gerilemesine neden oldu. A.B.D. Başkanı Trump'ın, USD'nin değer kazanmasına neden olan Fed faiz artırımlarına sevinmediğini belirtmesi, altının ons fiyatının düştüğü seviyelerden yükselmesine yardım etti.

	18.07.2018	19.07.2018	değişim
BIST-100	92,321.95	93,002.93	0.74%
BIST-30	113,505.96	114,264.38	0.67%
XBANK	112,714.12	111,638.27	-0.95%
XUSIN	116,047.09	117,144.28	0.95%
MSCI TR	1,232,637	1,242,815	0.83%
MSCI EM	126.78	126.24	-0.43%
VIX	12.1	12.9	6.36%

Kaynak: Reuters

Bu sabah US\$ 1,221 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,215 ve US\$ 1,211 destek, US\$ 1,224 ve US\$ 1,229 ise direnç seviyeleri.



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
20 Temmuz Cuma					
A.B.D.	15:00	Fed'den Bullard'ın konuşması			
Küresel	-	G20 toplantısı başlayacak.			
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”.