

 Görüş

Tahvil:

- Hazine Müsteşarlığı bugün 17 Ağustos 2022, yarın da 15 Mayıs 2019 ve 11 Ağustos 2027 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. İtfasının üzerinde borçlanma ihtiyacı olan Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği ihalelere gelecek talep ve ihalelerde oluşacak faiz izlenecek.

Döviz:

- Haftanın öne çıkan başlığı, 24-26 Ağustos'ta Kansas City Fed'in yıllık Jackson Hole Sempozyumu olacak. ECB Başkanı Draghi'nin ve Başkan Yardımcısı Constancio'nun yeni bir mesaj vermeyeceği düşünülüyor. Fed'in son tutanaklarında yetkililerin zayıf enflasyona ilişkin endişelerini vurguladığı da dikkate alındığında, Yellen de para politikasına dair güçlü bir sinyal vermeyecek gibi görünüyor. Ancak yine de açıklamalar piyasalar üzerinde etki yaratabilir.
- Bugün EUR/USD paritesinin 1.17-1.18 bandında kalmasını bekliyoruz. Paritede 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1685 desteği şimdilik önemli. Hafta içinde 3.5070-3.5000 destek aralığı test edilebilir, ancak 3.50 seviyesinin altının kalıcı olmasını beklemiyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 106,800, 106,400 ve 105,900 puan destek; 107,650, 107,900 ve 108,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- bu sabah US\$ 1,285 seviyesinde olan altının ons fiyatında US\$ 1,281 ve US\$ 1,278 seviyeleri destek; US\$ 1,292 ve US\$ 1,300 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5175	-0.20
EUR/TRY	4.1344	-0.02
EUR/USD	1.1760	0.32
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.36	11.69
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.197	
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 (%)		11.98

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	107,202.43	0.35	37.20
BIST-30	131,836.62	0.30	38.05
BIST Bankacılık	178,698.85	-0.48	37.94
FTSE 100 EOD	7,323.98	-0.86	2.54
XETRA DAX	12,165.19	-0.31	5.96
Dow Jones	21,674.51	-0.35	9.67
S&P 500	2,425.55	-0.18	8.34
Altın	1,284.10	-0.27	11.52

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 17 Ağustos 2022 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
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:

Cuma günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde 2.1620 ile 27 Haziran'dan beri en düşük seviyesini gördü. Her ne kadar yalanlansa da, A.B.D.'de hükümetin vergi reformu çalışmalarını yöneten kişi olarak görülen Cohn'un istifa edeceği söylentisi, Trump'ın seçim vaatlerini gerçekleştirmede zorlanacağı düşüncelerini yoğunlaştırmış ve tahvil faizleri gerilemişti. Barcelona'daki terör saldırısı da tahvillerin güvenilir liman özelliğini bir kere daha ön plana çıkarmıştı.

Cuma günü Beyaz Saray Danışmanı Bannon'un ayrılacağı haberi, hisse senedi piyasalarında olumlu karşılınıp, kayıpların azalmasını sağlarken, tahvillere olan ilgi azaldı. Bannon, aşırı sağcı politik görüşleri ile bilinen bir danışmandı. A.B.D.'de Ağustos ayında Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin son 7 ayın en güçlü seviyesinde gelmesi de olumlu karşılandı. Böylelikle Cuma günü A.B.D. tahvil faizleri günü yatay tamamladı.

Cuma günü %2.1940'tan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.20 seviyesinde bulunuyor.

Hazine Müsteşarlığı bu hafta düzenleyeceği ihalelerle aylık iç borçlanma programını tamamlayacak. Hazine bugün 17 Ağustos 2022, yarın da 15 Mayıs 2019 ve 11 Ağustos 2027 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Hazine bu ayki 6 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık toplam 8.7 milyar TL'lik borçlanma gerçekleştireceğini açıklamıştı. İtfasının üzerinde borçlanma ihtiyacı olan Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği ihalelere gelecek talep ve ihalelerde oluşacak faiz izlenecek.

	17/08/2017	18/08/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.70	11.69	-1
10 yıllık gösterge	10.77	10.77	0
10-2 yıl getiri farkı	-93	-92	

TR Eurobond (\$)	17/08/2017	18/08/2017	değişim (US\$)
2025	117.2	117.2	-0.1
2030	160.5	160.5	0.0
2041	104.0	104.0	0.0

	17/08/2017	18/08/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.20	2.19	0
10-2 yıl getiri farkı	89	88	

CDS (5 yıllık USD)	17/08/2017	18/08/2017	değişim (bps)
Türkiye	174	178	3.2
Güney Afrika	179	180	1.1
Rusya	148	150	1.4
Brezilya	204	201	-3.3

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1750, USD/TRY kuru 3.5155, sepet ise 3.8240 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de beklentiden iyi gelen Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nin USD üzerinde kalıcı olumlu etkisinin olmadığı görüldü.

Haftanın öne çıkan başlığı, 24-26 Ağustos'ta Kansas City Fed'in yıllık Jackson Hole Sempozyumu olacak. Birçok merkez bankası başkanının katılacağı toplantılarda para politikalarının görünümüne ilişkin olası mesajlar ilgiyle takip edilecek. ECB Başkanı Draghi'nin ve Başkan Yardımcısı Constancio'nun yeni bir mesaj vermeyeceği düşünülüyor. Fed'in son tutanaklarında yetkililerin zayıf enflasyona ilişkin endişelerini vurguladığı da dikkate alındığında, Yellen de para politikasına dair güçlü bir sinyal vermeyecek gibi görünüyor. Ancak yine de açıklamalar piyasalar üzerinde etki yaratabilir.

Döviz kurları	17/08/2017	18/08/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1723	1.1760	0.3%
USD/JPY	109.56	109.17	-0.4%
GBP/USD	1.2863	1.2871	0.1%
USD/TRY	3.5244	3.5175	-0.2%
USD/ZAR	13.2534	13.1464	-0.8%
USD/RUB	59.21	58.90	-0.5%
USD/BRL	3.1741	3.1462	-0.9%

Kaynak: Reuters

A.B.D.'de Perşembe günü ikinci el konut satışları ve Cuma günü de Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri açıklanacak. Dayanıklı mal siparişleri verisinde görülmesi beklenen düşüşün nedeni Boeing uçak siparişleriyle açıklanabilir, yoksa ISM imalat verisinin de işaret ettiği üzere görünüm olumlu.

Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü yayımlanacak Ağustos ayı PMI ve tüketici güveni verileri ise iş dünyasının ve tüketicilerin olumlu bakışının korunup korunmadığını gösterecek.

Almanya'da ise, yarınki ZEW anketi ve Cuma günkü Ifo endeksi önemli. Son 3 aydır yükselişte olan Ifo endeksinin, EUR'daki güçlenme de dikkate alındığında bir miktar gerilemesi şaşırtıcı olmayacak.

Bugün EUR/USD paritesinin 1.17-1.18 bandında kalmasını bekliyoruz. Paritede 30 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1685 desteği şimdilik önemli.

Hafta içinde 3.5070-3.5000 destek aralığı test edilebilir, ancak 3.50 seviyesinin altına kalıcı olmasını beklemiyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5070-3.5000-3.4960 Direnç: 3.5225-3.5280-3.5360

EURUSD için Destek: 1.1725-1.1685-1.1660 Direnç: 1.1770-1.1790-1.1840



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.35 azalarak 107,202.43 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 106,800, 106,400 ve 105,900 puan destek; 107,650, 107,900 ve 108,200 puan ise direnç seviyeleri.

Jeopolitik risk algısı ve Barselona'daki terör saldırısı, Cuma günü altının ons fiyatının US\$ 1,300 seviyesini test etmesine yol açtı. Bu seviyeden geri çekilen ve bu sabah US\$ 1,285 seviyesinde olan altının ons fiyatında US\$ 1,281 ve US\$ 1,278 seviyeleri destek; US\$ 1,292 ve US\$ 1,300 seviyeleri ise direnç.

	17/08/2017	18/08/2017	değişim
BIST-100	106,825.33	107,202.43	0.35%
BIST-30	131,442.75	131,836.62	0.30%
XBANK	179,559.96	178,698.85	-0.48%
XUSIN	116,126.89	116,967.92	0.72%
MSCI TR	1,491,521	1,496,355	0.32%
MSCI EM	123.28	122.62	-0.54%
VIX	15.6	14.3	-8.30%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
21 Ağustos Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 17 Ağustos 2022 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
22 Ağustos Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 15 Mayıs 2019 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
		Hazine Müsteşarlığı, 11 Ağustos 2027 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	15:00	ECB'den Constancio, Lizbon'da konuşacak.			
Almanya	12:00	Ağustos ayı ZEW endeksi yayımlanacak.	85	-	86.4
23 Ağustos Çarşamba					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı tüketici güveni	-	-	71.3
A.B.D.	16:05	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	10:00	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
	11:00	Ağustos ayı Markit PMI imalat	56.3	-	56.6
	11:00	Ağustos ayı Markit PMI hizmetler	55.2	-	55.4
	11:00	Ağustos ayı Markit PMI birleşik	55.4	-	55.7
	17:00	Ağustos ayı tüketici güveni	-1.5	-	-1.7
24 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı ikinci el konut satışları	5.50	5.56	5.52
	-	Kansas City Fed yıllık Jackson Hole Sempozyumu (26'sına kadar)			
İngiltere	11:30	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.3/1.7	-/-	0.3/1.7
25 Ağustos Cuma					
Türkiye	14:30	Ağustos ayı reel sektör güven endeksi	-	-	109.5
	14:30	Ağustos ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	-	78.7
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	-5.5	-5.9/0.5	6.4/0.1
Almanya	11:00	Ağustos ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	115.7	-	116
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”.