

 Görüş

Tahvil:

- Hazine bugün 15 Mayıs 2019 ve 11 Ağustos 2027 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalelerini düzenleyecek. Her iki ihaleye de yabancı talebinin geleceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Dün TRY, gelişmekte olan ülke para birimleri arasında USD karşısında %0.6 ile en fazla değer kazanan para birimi oldu. Bir süreden beri nispeten dar diyebileceğimiz bir bant aralığında hareket eden USD/TRY kurunda, 3.50 seviyesi psikolojik destek olarak görülmekteydi.
- USD/TRY kurunda 3.50 seviyesinin altına kalıcılığı şimdilik soru işareti olsa da, hafta içinde 3.4875 seviyesinin altına inilmesi halinde Aralık 2016'dan beri görülen en düşük seviye olan 3.4725 desteğinin hedef alanına gireceğini dikkate alıyoruz.
- Yarın başlayacak Jackson Hole Sempozyumu öncesinde bugün EUR/USD paritesinin 1.1750 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 107,900, 107,200 ve 106,500 puan destek; 108,900, 109,600 ve 110,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,284 ve US\$ 1,281 seviyeleri destek; US\$ 1,292 ve US\$ 1,300 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4945	-0.65
EUR/TRY	4.1307	-0.09
EUR/USD	1.1814	0.46
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.28	11.61
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.192	
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	108,614.87	1.32	39.00
BIST-30	133,647.37	1.37	39.95
BIST Bankacılık	181,694.28	1.68	40.25
FTSE 100 EOD	7,318.88	-0.07	2.46
XETRA DAX	12,065.99	-0.82	5.09
Dow Jones	21,703.75	0.13	9.82
S&P 500	2,428.37	0.12	8.47
Altın	1,290.83	0.52	12.10

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 15 Mayıs 2019 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek. Hazine Müsteşarlığı, 11 Ağustos 2027 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
Almanya	12:00	Ağustos ayı ZEW endeksi yayımlanacak.	85	-	86.4

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Perşembe günü Kansas City Fed'in düzenlediği yıllık Jackson Hole Sempozyumu öncesinde dün A.B.D. tahvil faizleri nispeten dar bir bant aralığında hareket etti.

Her ne kadar Sempozyum'da Fed Başkanı Yellen'in ve ECB Başkanı Draghi'nin para politikalarına ilişkin yeni bir mesaj vermeyeceği düşünülse de, ilgiyle takip edilecek açıklamaların piyasalarda hareketlilik yaratma potansiyeli bulunuyor.

Dün %2.1940'tan %2.18'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.1940 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt dışında bugün öğle saatlerinde Almanya'da açıklanacak ZEW anketi takip edilecek.

Dün Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği 17 Ağustos 2022 vadeli tahvile yabancı talebinin de geldiği görülürken, kamu dâhil toplam 3.4 milyar TL'lik satış gerçekleştirildi.

Hazine bugün de 15 Mayıs 2019 ve 11 Ağustos 2027 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalelerini düzenleyecek. Her iki ihaleye de yabancı talebinin geleceğini düşünüyoruz.

	18/08/2017	21/08/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.69	11.61	-8	↓
10 yıllık gösterge	10.77	10.63	-14	↓
10-2 yıl getiri farkı	-92	-98		

TR Eurobond (\$)	18/08/2017	21/08/2017	değişim (US\$)	
2025	117.2	117.2	0.1	→
2030	160.5	160.5	0.0	→
2041	104.0	104.2	0.2	→

	18/08/2017	21/08/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.19	2.18	-1	→
10-2 yıl getiri farkı	88	88		

CDS (5 yıllık USD)	18/08/2017	21/08/2017	değişim (bps)	
Türkiye	178	177	-0.6	→
Güney Afrika	180	179	-1.2	→
Rusya	150	149	-0.9	→
Brezilya	201	202	0.7	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1800, USD/TRY kuru 3.4970, sepet ise 3.8125 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün TRY, gelişmekte olan ülke para birimleri arasında USD karşısında %0.6 ile en fazla değer kazanan para birimi oldu. Bir süreden beri nispeten dar diyebileceğimiz bir bant aralığında hareket eden USD/TRY kurunda, 3.50 seviyesi psikolojik destek olarak görülmekteydi.

Kurda 3.50 seviyesinin altının kalıcılığı şimdilik soru işareti olsa da, hafta içinde 3.4875 seviyesinin altına inilmesi halinde Aralık 2016'dan beri görülen en düşük seviye olan 3.4725 desteğinin hedef alanına gireceğini dikkate alıyoruz.

Yarın başlayacak Jackson Hole Sempozyumu öncesinde bugün EUR/USD paritesinin 1.1750 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.4875-3.4825-3.4725 Direnç: 3.5000-3.5095-3.5170

EURUSD için Destek: 1.1770-1.1730-1.1700 Direnç: 1.1825-1.1840-1.1870

Döviz kurları	18/08/2017	21/08/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1760	1.1814	0.5%	↑
USD/JPY	109.17	108.97	-0.2%	↓
GBP/USD	1.2871	1.2899	0.2%	↑
USD/TRY	3.5175	3.4945	-0.7%	↓
USD/ZAR	13.1464	13.1788	0.2%	↑
USD/RUB	58.90	59.13	0.4%	↑
USD/BRL	3.1462	3.1642	0.6%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.32'lik artış ile birçok hisse senedi piyasasından olumlu ayrıışan BIST-100 endeksinde 107,900, 107,200 ve 106,500 puan destek; 108,900, 109,600 ve 110,200 puan ise direnç seviyeleri.

Yatırımcılar Jackson Hole Sempozyumu'nu beklerken ve Kuzey Kore'ye ilişkin haber akışını takip ederken, altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,287 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,284 ve US\$ 1,281 seviyeleri destek; US\$ 1,292 ve US\$ 1,300 seviyeleri ise direnç.

	18/08/2017	21/08/2017	değişim
BIST-100	107,202.43	108,614.87	1.32%
BIST-30	131,836.62	133,647.37	1.37%
XBANK	178,698.85	181,694.28	1.68%
XUSIN	116,967.92	118,456.72	1.27%
MSCI TR	1,496,355	1,517,567	1.42%
MSCI EM	122.62	121.94	-0.55%
VIX	14.3	13.2	-7.50%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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”.