

 Görüş

Tahvil:

- EUR'nun USD karşısında yaklaşık son 2 yılın en yüksek seviyesine çıkması bazı yatırımcılara ECB'nin tahvil alımlarını azaltma planını erteleyebileceğini düşündürürken, Alman tahvil faizleri geriledi.
- Çarşamba akşamı sonuçlanacak olan Fed toplantısı, küresel piyasalarda haftanın öne çıkan gündem maddesi. Fed'in para politikasında bir değişikliğe gitmesi beklenmediği için piyasaya etkisinin nispeten sınırlı olacağı düşünülebilir. A.B.D.'de enflasyonunun zayıf kalmaya devam etmesi ve aktivite verilerinin de karışık olduğu göz önünde bulundurulduğunda, Fed'in bir sonraki faiz artırımının Eylül'de değil de, Aralık'ta olacağına dair piyasa beklentisi akla yatkın görünüyor.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde 1.1685 direncinin aşılması durumunda gözler, 25 Ağustos 2015 tarihinde görülen 1.1711 seviyesine çevrilecek. Paritede destek aralığı ise 1.1620-1.1600.
- Bugün USD/TRY kurunun 3.5200-3.5450 bandı içinde hareket edeceğini düşünüyoruz. Bu hafta USD/TRY kuru hareketlerinde küresel gelişmelerin yanı sıra Almanya ile ilgili haber akışı ve Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısından yansımalar etkili olabilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 106,600, 106,220 ve 105,700 puan destek; 107,200, 107,560 ve 107,750 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında 50 günlük ve 100 günlük basit hareketli ortalamaların bulunduğu US\$ 1,249-US\$ 1,248 desteği göze çarpıyor. Dirençler ise US\$ 1,257'de ve US\$ 1,260'ta.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5353	0.30
EUR/TRY	4.1256	0.50
EUR/USD	1.1661	0.28
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.07	11.40
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.234	
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 (%)		11.95

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	106,842.79	0.10	36.73
BIST-30	131,639.40	0.00	37.84
BIST Bankacılık	182,586.34	-0.09	40.94
FTSE 100 EOD	7,452.91	-0.47	4.34
XETRA DAX	12,240.06	-1.66	6.61
Dow Jones	21,580.07	-0.15	9.20
S&P 500	2,472.54	-0.04	10.44
Altın	1,254.40	0.82	8.94

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Haziran ayı ikinci el konut satışları	5.60	5.57	5.62

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bazı yatırımcılar EUR'nun USD karşısında yaklaşık son 2 yılın en yüksek seviyesine çıkmasının ECB'ye tahvil alımlarını azaltma planını erteletebileceğini düşünürken, Alman tahvillerinde alım yaptı. Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %0.535'ten %0.50'ye geriledi. Cuma günü %2.2660'tan %2.2320'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.2430 seviyesinde bulunuyor.

Çarşamba akşamı sonuçlanacak olan Fed toplantısı, küresel piyasalarda haftanın öne çıkan gündem maddesi. Fed'in para politikasında bir değişikliğe gitmesi beklenmediği için piyasaya etkisinin nispeten sınırlı olacağı düşünülebilir.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, beklenildiği üzere Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunu "BB+", kredi notu görünümünü de "durağan" olarak teyit etti. Yaptığı açıklamada Fitch kredi notunun, yüksek dış finansman kırılganlıkları, belirgin siyasi ve jeopolitik riskler, enflasyondaki yüksek seviye ve makroekonomik oynaklığa karşılık mali istikrar ve güçlü büyüme performansı ile desteklenen düşük kamu borç oranları arasındaki dengeyi yansıttığını belirtti.

Yurt içinde Perşembe günü yapılacak TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor.

	20/07/2017	21/07/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.37	11.40	3	↑
10 yıllık gösterge	10.47	10.52	5	↑
10-2 yıl getiri farkı	-90	-88		
TR Eurobond (\$)	20/07/2017	21/07/2017	değişim (US\$)	
2025	116.8	117.1	0.3	⇒
2030	159.8	160.3	0.4	⇒
2041	103.3	103.7	0.4	⇒
	20/07/2017	21/07/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.27	2.23	-3	↓
10-2 yıl getiri farkı	91	89		
CDS (5 yıllık USD)	20/07/2017	21/07/2017	değişim (bps)	
Türkiye	182	180	-1.3	⇒
Güney Afrika	191	188	-3.8	↓
Rusya	162	160	-2.5	↓
Brezilya	209	209	-0.5	⇒

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1653, USD/TRY kuru 3.5340, sepet ise 3.8260 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Geçen hafta ECB Başkanı Draghi'nin açıklamaları sonrasında EUR destek bulurken, EUR/USD paritesi Ağustos 2015 tarihinden beri en yüksek seviyesine çıktı.

USD'nin küresel para birimleri karşısında değer kaybetmesinde ayrıca, A.B.D.'deki siyasi haber akışı da etkiliydi.

Çarşamba günü Fed açıklamasında, bir sonraki faiz değişikliğinin zamanlamasına ilişkin bir sinyal olup olmayacağı izlenecek. A.B.D.'de enflasyonunun zayıf kalmaya devam etmesi ve aktivite verilerinin de karışık olduğu göz önünde bulundurulduğunda, Fed'in bir sonraki faiz artırımının Eylül'de değil de, Aralık'ta olacağına dair piyasa beklentisi akla yatkın görünüyor.

Döviz kurları	20/07/2017	21/07/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1629	1.1661	0.3%	↑
USD/JPY	111.89	111.1	-0.7%	↓
GBP/USD	1.2970	1.2992	0.2%	↑
USD/TRY	3.5249	3.5353	0.3%	↑
USD/ZAR	13.0340	12.9008	-1.0%	↓
USD/RUB	58.89	59.31	0.7%	↑
USD/BRL	3.1206	3.1416	0.7%	↑

Kaynak: Reuters

EUR/USD paritesinde 1.1685 direncinin aşılması durumunda gözler, 25 Ağustos 2015 tarihinde görülen 1.1711 seviyesine çevrilecek. Paritede destek aralığı ise 1.1620-1.1600.

Bugün USD/TRY kurunun 3.5200-3.5450 bandı içinde hareket edeceğini düşünüyoruz. Bu hafta USD/TRY kuru hareketlerinde küresel gelişmelerin yanı sıra Almanya ile ilgili haber akışı ve Perşembe günkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısından yansımalar etkili olabilir.

USDTRY için Destek: 3.5230-3.5175-3.5080 Direnç: 3.5400-3.5440-3.5540

EURUSD için Destek: 1.1620-1.1600-1.1585 Direnç: 1.1685-1.1711-1.1750



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.10'luk yükselişle 106,842.79 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, 106,600, 106,220 ve 105,700 puan destek; 107,200, 107,560 ve 107,750 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybına bağlı olarak altının ons fiyatı bu sabah erken saatlerde US\$ 1,257 seviyesine kadar yükseldikten sonra US\$ 1,252 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında 50 günlük ve 100 günlük basit hareketli ortalamaların buluştuğu US\$ 1,249-US\$ 1,248 desteği göze çarpıyor. Dirençler ise US\$ 1,257'de ve US\$ 1,260'ta.

	20/07/2017	21/07/2017	değişim
BIST-100	106,735.56	106,842.79	0.10%
BIST-30	131,640.47	131,639.40	0.00%
XBANK	182,745.94	182,586.34	-0.09%
XUSIN	115,176.28	116,420.10	1.08%
MSCI TR	1,497,647	1,496,437	-0.08%
MSCI EM	124.39	122.74	-1.33%
VIX	9.6	9.4	-2.30%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Temmuz Pazartesi					
A.B.D.	17:00	Haziran ayı ikinci el konut satışları	5.60	5.57	5.62
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı Markit PMI imalat	57.7	-	57.4
	11:00	Temmuz ayı Markit PMI hizmetler	55.3	-	55.4
	11:00	Temmuz ayı Markit PMI birleşik	56.2	-	56.3
25 Temmuz Salı					
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı tüketici güveni	115.5	116	118.9
Almanya	11:00	Temmuz ayı Ifo İş Dünyası endeksi	-	-	115.1
26 Temmuz Çarşamba					
A.B.D.	21:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	1.25	1.25	1.25
İngiltere	11:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.3	0.3/-	0.2/2
27 Temmuz Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	8	8	8
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	9.25	9.25	9.25
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
28 Temmuz Cuma					
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	2.9	2.6	1.4
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	93	93.3	93.1
	20:20	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
Almanya	15:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.2/1.6

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.”