

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de güçlü gelen şirket bilançolarının da etkisiyle hisse senedi piyasaları rekor seviyesinden kapanırken, güvenilir liman özelliği geri planda kalan tahvillerin faizi yükseldi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinde 1 Mart'tan beri günlük bazda en yüksek artış yaşandı.
- Fed'in enflasyona ilişkin değerlendirmeleri, bu akşam yapılacak açıklamada merakla beklenen kısım. Fed'in bilançosunu daraltmaya başlama kararını ise Eylül toplantısında açıklaması bekleniyor.
- Bugün yurt içi tahvil faizlerinde 5-10 baz puanlık yükseliş görülmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Dün EUR/USD paritesi 1.1711 ile 25 Ağustos 2015 tarihinde görülen yüksek seviyeyi test etti. A.B.D. hisse senedi piyasalarında rekor seviyelerin görülmesi A.B.D. tahvil faizlerinde sert yükselişe neden olunca, USD'nin de kayıplarının bir kısmını geri aldığı görüldü.
- Piyasalar Fed toplantısına odaklanırken, EUR/USD paritesinde 1.16 desteği öne çıkıyor. Önemli direnç seviyesi ise 1.1711 olmayı sürdürüyor.
- USD/TRY kurunda 3.5760 direncinin üzerindeki önemli direnç ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 3.5884 seviyesi.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 106,600, 106,100 ve 105,750 puan destek; 107,500, 107,750 ve 108,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,241 ve US\$ 1,238 seviyeleri destek; US\$ 1,248 ve US\$ 1,251 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5714	0.47
EUR/TRY	4.1585	0.45
EUR/USD	1.1651	0.11
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.18	11.51
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.352	
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	107,040.67	0.31	36.99
BIST-30	131,676.08	0.21	37.88
BIST Bankacılık	182,186.30	0.12	40.63
FTSE 100 EOD	7,434.82	-0.02	4.09
XETRA DAX	12,264.31	-0.07	6.82
Dow Jones	21,613.43	0.47	9.37
S&P 500	2,477.13	0.29	10.64
Altın	1,248.55	-0.50	8.43

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de güçlü gelen şirket bilançolarının da etkisiyle hisse senedi piyasaları rekor seviyesinden kapanırken, güvenilir liman özelliği geriplanda kalan tahvillerin faizi yükseldi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.2530'dan %2.3260'a yükseldi. Böylelikle 10 yıllık tahvilin faizinde 1 Mart'tan beri günlük bazda en yüksek artış yaşandı.

Bu hafta yapacağı ihalelerle US\$ 88 milyarlık borçlanma hedefleyen A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği 2 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelirken, US\$ 26 milyarlık satış gerçekleştirildi. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 34 milyarlık, yarın gerçekleştireceği 7 yıllık ihale ile de US\$ 28 milyarlık satış yapmayı planlıyor.

Bu akşam sonuçlanacak Fed toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor. Fed'in enflasyona ilişkin değerlendirmeleri, yapılacak açıklamada merakla beklenen kısım. Fed'in bilançosunu daraltmaya başlama kararını ise Eylül toplantısında açıklaması bekleniyor (ING'nin beklentisi bu kararın Eylül'de açıklanarak Ekim'de başlatılması yönünde). Fed'in bir sonraki faiz artırımının Eylül'de değil de, Aralık'ta olacağına dair piyasa beklentisi akla yatkın görünüyor.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinde 5-10 baz puanlık yükseliş görülmesini bekliyoruz.

	24/07/2017	25/07/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.45	11.51	6	↑
10 yıllık gösterge	10.57	10.62	5	↑
10-2 yıl getiri farkı	-88	-89		

TR Eurobond (\$)	24/07/2017	25/07/2017	değişim (US\$)	
2025	116.5	116.1	-0.5	→
2030	159.6	158.8	-0.8	↓
2041	102.8	102.1	-0.7	↓

	24/07/2017	25/07/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.25	2.33	7	↑
10-2 yıl getiri farkı	89	94		

CDS (5 yıllık USD)	24/07/2017	25/07/2017	değişim (bps)	
Türkiye	184	186	2.8	↑
Güney Afrika	189	190	1.0	→
Rusya	165	166	0.5	→
Brezilya	213	215	2.7	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1636, USD/TRY kuru 3.5686, sepet ise 3.8570 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün Almanya'da açıklanan Ifo endeksinin rekor yüksek seviyede gelmesi, Alman ekonomisindeki güçlü toparlanmanın devam ettiğini gösterirken, EUR destek buldu. Dün EUR/USD paritesi 1.1711 ile 25 Ağustos 2015 tarihinde görülen yüksek seviyeyi test etti.

Dün Dolar endeksi de 93.64 ile 2016 yılının Haziran ayından beri en düşük seviyesini gördü.

A.B.D. hisse senedi piyasalarında rekor seviyelerin görülmesi A.B.D. tahvil faizlerinde sert yükselişe neden olunca, USD'nin de kayplarının bir kısmını geri aldığı ve EUR/USD paritesinin 1.1650'li seviyelere gerilediği görüldü. Dolar endeksi de 94.1'e yükseldi.

Piyasalar Fed toplantısına odaklanırken, EUR/USD paritesinde 1.16 desteği öne çıkıyor. Önemli direnç seviyesi ise 1.1711 olmayı sürdürüyor.

Döviz kurları	24/07/2017	25/07/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1638	1.1651	0.1%	↑
USD/JPY	111.09	111.88	0.7%	↑
GBP/USD	1.3026	1.3023	0.0%	↓
USD/TRY	3.5548	3.5714	0.5%	↑
USD/ZAR	12.9457	13.0767	1.0%	↑
USD/RUB	59.98	59.85	-0.2%	↓
USD/BRL	3.1455	3.1722	0.8%	↑

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunda ise 3.5760 direncinin üzerinde 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.5884 direnci önemli.

USDTRY için Destek: 3.5610-3.5540-3.5450 Direnç: 3.5760-3.5884-3.6000

EURUSD için Destek: 1.1600-1.1585-1.1555 Direnç: 1.1685-1.1711-1.1750



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün güçlü gelen şirket bilançolarının etkisiyle A.B.D. hisse senedi piyasaları rekor seviyeden kapandı. BIST-100 endeksi de %0.31 artarak 107,040.67 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde 106,600, 106,100 ve 105,750 puan destek; 107,500, 107,750 ve 108,000 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin kayıplarının bir kısmını geri almasının da etkisiyle altının ons fiyatı dün gerilerken, bugün de US\$ 1,246 seviyesinde bulunuyor. Fed toplantısı beklenirken, altının ons fiyatında US\$ 1,241 ve US\$ 1,238 seviyeleri destek; US\$ 1,248 ve US\$ 1,251 seviyeleri ise direnç.

	24/07/2017	25/07/2017	değişim
BIST-100	106,710.52	107,040.67	0.31%
BIST-30	131,403.52	131,676.08	0.21%
XBANK	181,961.55	182,186.30	0.12%
XUSIN	116,084.02	116,485.01	0.35%
MSCI TR	1,491,169	1,494,137	0.20%
MSCI EM	122.66	123.29	0.51%
VIX	9.2	9.4	2.17%

Kaynak: Reuters



Takvim

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