

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de bugün açıklanacak 2. çeyrek GSYH büyüme verisinin güçlü geleceğine dair inancın etkisiyle A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.
- Bugün Türkiye-A.B.D. ilişkilerine dair olası haber akışı ve A.B.D.'de açıklanacak büyüme verisi takip edilecek.

Döviz:

- ECB'nin tahvil alım programını bu yıl sonunda bitireceğine ve faizini 2019 yılının yaz ayları boyunca dek değiştirmeyeceğine dair söylem değişikliğine gitmemesinin ardından EUR değer kaybetti. A.B.D. büyüme verisi öncesinde EUR/USD paritesinde 1.1610 seviyesinin destek ve 1.1675 seviyesinin de direnç olacağını düşünüyoruz.
- Günün büyük kısmında USD/TRY kurunun 4.83-4.88 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 94,550, 94,100 ve 93,550 puan destek; 95,400, 96,000 ve 96,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,224 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,218 ve US\$ 1,215 destek, US\$ 1,229 ve US\$ 1,235 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.8639	2.04
EUR/TRY	5.6710	1.29
EUR/USD	1.1641	-0.74
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.16	20.08
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.292	
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	94,817.26	-0.58	-17.79
BIST-30	116,489.04	-0.61	-18.03
BIST Bankacılık	116,344.90	-1.31	-32.11
FTSE 100 EOD	7,663.17	0.06	-0.32
XETRA DAX	12,809.23	1.83	-0.84
Dow Jones	25,527.07	0.44	2.78
S&P 500	2,837.44	-0.30	6.13
Altın	1,222.27	-0.72	-6.18

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış)	4.0	4.2	2.0
	17:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97.5	97.1	97.1

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:

A.B.D.'de bugün açıklanacak 2. çeyrek GSYH büyüme verisinin güçlü geleceğine dair inancın etkisiyle tahvil faizleri yükseldi.

Büyümenin son dönemlerde yayımlanan diğer bir çok veri gibi güçlü gelmesi halinde Fed'in faiz artırımlarına devam edeceği düşüncesi, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin dün %2.9360'tan %2.9820'ye çıkmasında etkiliydi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.9750 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği ve US\$ 30 milyarlık satış gerçekleştirdiği 7 yıllık tahvil ihalesine gelen talep zayıftı.

Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü saat 15:30'da açıklanacak 2. çeyrek büyüme verileri belirleyecek.

TCMB PPK toplantısında faizin sabit tutulmasının ardından yaklaşık 170 baz puan yükselen, daha sonra bu yükselişin 100 baz puanını geri veren 10 yıllık tahvilin bileşik faizi, A.B.D.-Türkiye ilişkilerine yönelik haber akışına bağlı olarak dün akşam saatlerinde %18.3 seviyesine çıktı (dün 56 baz puanlık artış yaşandı).

Bugün Türkiye-A.B.D. ilişkilerine dair olası haber akışı ve A.B.D.'de açıklanacak büyüme verisi takip edilecek.

	25.07.2018	26.07.2018	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	20.22	20.09	-13
10 yıllık gösterge	17.72	18.29	56
10-2 yıl getiri farkı	-250	-180	
TR Eurobond (\$)	25.07.2018	26.07.2018	değişim (US\$)
2025	102.4	102.6	0.3
2030	134.7	135.2	0.4
2041	84.1	84.2	0.2
	25.07.2018	26.07.2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.94	2.98	4
10-2 yıl getiri farkı	28	29	
CDS (5 yıllık USD)	25.07.2018	26.07.2018	değişim (bps)
Türkiye	315	311	-4.0
Güney Afrika	176	176	-0.3
Rusya	135	132	-2.5
Brezilya	214	213	-1.0

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1650, USD/TRY kuru 4.8580, sepet ise 5.2570 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Beklenildiği üzere dünkü toplantısında ECB faiz değişikliğine gitmedi. Yapılan açıklamanın büyük ölçüde Haziran ayındaki metinle aynı olduğunu söyleyebiliriz. Verilen ana mesajlar, ECB'nin yıl sonunda tahvil alım programını sona erdirmedeki kararlılığı ve ilk faiz artırımının halen oldukça uzakta olduğu.

ECB'nin tahvil alım programını sonlandırmasına ve faizini 2019 yılının yaz ayları boyunca dek değiştirmeyeceğine dair söylem değişikliğine gitmemesinin ardından EUR değer kaybetti ve EUR/USD paritesi gerileyerek 1.1650 seviyesini test etti.

EUR/USD paritesinin yönü açısından günün öne çıkan gündem maddesi öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak 2. çeyrek büyüme verisi olacak. A.B.D. büyüme verisi öncesinde EUR/USD paritesinde 1.1610 seviyesinin destek ve 1.1675 seviyesinin de direnç olacağını düşünüyoruz.

Döviz kurları	25.07.2018	26.07.2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1728	1.1641	-0.7%
USD/JPY	110.97	111.22	0.2%
GBP/USD	1.3187	1.3107	-0.6%
USD/TRY	4.7668	4.8639	2.0%
USD/ZAR	13.1019	13.2279	1.0%
USD/RUB	62.78	62.93	0.2%
USD/BRL	3.6877	3.7454	1.6%

Kaynak: Reuters

Türkiye-A.B.D. ilişkilerine yönelik haber akışına bağlı olarak dün USD/TRY kuru akşam saatlerine doğru yükselerek 4.88 seviyesini test etti. Gün içinde küresel gelişmelerin yanı sıra ikili ilişkilere yönelik olası açıklamalar da USD/TRY kuru üzerinde etkili olabilir. Günün büyük kısmında USD/TRY kurunun 4.83-4.88 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 4.8500-4.8350-4.8230 Direnç: 4.8740-4.8865-4.9000

EURUSD için Destek: 1.1610-1.1570-1.1540 Direnç: 1.1675-1.1700-1.1730



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.58 düşerek günü 94,817.26 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 94,550, 94,100 ve 93,550 puan destek; 95,400, 96,000 ve 96,700 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,224 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,218 ve US\$ 1,215 destek, US\$ 1,229 ve US\$ 1,235 ise direnç seviyeleri.

	25.07.2018	26.07.2018	değişim
BIST-100	95,368.59	94,817.26	-0.58%
BIST-30	117,203.51	116,489.04	-0.61%
XBANK	117,883.56	116,344.90	-1.31%
XUSIN	118,537.46	118,329.20	-0.18%
MSCI TR	1,269,934	1,264,639	-0.42%
MSCI EM	126.01	127.19	0.94%
VIX	12.4	12.1	-2.25%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Temmuz Cuma					
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış)	4.0	4.2	2.0
	15:30	2. çeyrek kişisel harcamalar	-	3.0	0.9
	17:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97.5	97.1	97.1
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”.