

 Görüş

Tahvil:

- Bugün A.B.D.'de açıklanacak ADP özel sektör istihdam değişimi, Cuma günü resmi istihdam verileri öncesinde öncü gösterge olarak izlenecek. A.B.D. Hazinesi de çeyrek dönemlik borçlanma programını açıklayacak. Yeni ultra uzun vadeli tahvil ihracı yapıp yapılmayacağı ya da 20 yıllık tahvillerin yeniden ihraç edilip edilmeyeceği izlenecek. Borçlanmalarla ilgili takip edilen diğer bir konu da A.B.D. Hazinesi'nin borç ödemelerinde temerrüde düşmemesi için kanun yapıcıların Ekim ortasına kadar borçlanma limitini artırması gerektiği. Bu konudaki strese bağlı olarak A.B.D.'nin 5 Ekim vadeli tahvil faizinin %1.14'e yükseldiğini belirtelim.

Döviz:

- A.B.D.'deki düşük enflasyon nedeniyle Fed'in faiz artırımlarının zamanlamasına ilişkin belirsizlik ve siyasi endişeler USD üzerinde baskı kurmayı sürdürüyor. EUR/USD paritesinin 1.1845 seviyesine kadar yükseldikten sonra bu seviyede dirençle karşılaştığı görülüyor. Paritenin A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak özel sektör istihdam verisi öncesinde 1.1790 desteğinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunda 3.5200-3.5150 aralığının bugün destek olmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 105,700 ve 105,175 puan destek; 106,500, 107,170 ve 107,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,263 ve US\$ 1,261 seviyeleri destek; US\$ 1,269 ve US\$ 1,271 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5261	0.2
EUR/TRY	4.1706	0.0
EUR/USD	1.1801	-0.3
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.24	11.55
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.220	
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	106.147.43	-1.29	35.84
BIST-30	130.375.06	-1.28	36.52
BIST Bankacılık	180.556.48	-1.17	39.37
FTSE 100 EOD	7.423.66	0.70	3.93
XETRA DAX	12.251.29	1.10	6.71
Dow Jones	21.963.92	0.33	11.14
S&P 500	2.476.35	0.24	10.61
Altın	1.268.55	-0.04	10.17

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:15	Temmuz ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000)	180	185	158

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:

Dün A.B.D.'de açıklanan Haziran ayı inşaat harcamaları %0.4'lük artış beklentisine karşın %1.3 geriledi, otomobil satışları da zayıf geldi. A.B.D. tahvil faizleri, otomobil satışları verisi sonrasında geriledi. Dün %2.2920'den %2.2510'a düşen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.2640 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak ADP özel sektör istihdam değişimi, Cuma günü resmi istihdam verileri öncesinde öncü bir gösterge olarak izlenecek. Ancak özel sektör istihdam verisi ile resmi istihdam verisi arasındaki korelasyonun güçlü olmadığını da hatırlatmakta fayda var.

Günün öne çıkan bir diğer maddesi ise A.B.D. Hazinesi'nin açıklayacağı çeyrek dönemlik borçlanma programı olacak. Yeni ultra uzun vadeli tahvil ihracı yapılıp yapılmayacağı ya da 20 yıllık tahvillerin yeniden ihraç edilip edilmeyeceği izlenecek.

Borçlanmalarla ilgili takip edilen diğer bir konu da A.B.D. Hazinesi'nin borç ödemelerinde temerrüde düşmemesi için kanun yapıcıların Ekim ortasına kadar borçlanma limitini artırması gerektiği. Bu konudaki strese bağlı olarak özellikle A.B.D.'nin 5 Ekim vadeli tahvilinin faizinin dün %1.0820'den %1.14'e yükseldiğini belirtelim.

TCMB dün yayımladığı Enflasyon Raporu'nda, enflasyonun %70 olasılıkla 2017 sonunda orta noktası %8.7 (Nisan raporunda %8.5 idi), 2018 sonunda ise orta noktası %6.4 (sabit tutuldu) olarak gerçekleşeceğini tahmin ediyor.

TCMB, enflasyonun yılın kalan döneminde dalgalı bir seyir izleyeceğini, 2017 yılını tek hanede bitireceğini, enflasyon görünümünde 2018 yılının ilk aylarında daha belirgin bir iyileşme olacağını öngörüyor.

Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %10.6 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

	31/07/2017	01/08/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.55	11.55	0	→
10 yıllık gösterge	10.61	10.57	-4	↓
10-2 yıl getiri farkı	-94	-98		

TR Eurobond (\$)	31/07/2017	01/08/2017	değişim (US\$)	
2025	116.8	117.1	0.3	→
2030	159.9	160.3	0.4	→
2041	103.3	103.6	0.3	→

	31/07/2017	01/08/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.29	2.25	-4	↓
10-2 yıl getiri farkı	94	91		

CDS (5 yıllık USD)	31/07/2017	01/08/2017	değişim (bps)	
Türkiye	181	180	-1.0	→
Güney Afrika	182	181	-1.3	→
Rusya	163	161	-2.0	↓
Brezilya	208	205	-2.8	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1828, USD/TRY kuru 3.5335, sepet ise 3.8570 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'deki düşük enflasyon nedeniyle Fed'in faiz artırımlarının zamanlamasına ilişkin belirsizlik ve siyasi endişeler USD üzerinde baskı kurmayı sürdürüyor.

USD'nin, 6 büyük para biriminin oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini ölçen Dolar endeksi (DXY) dün 92.777 ile 3 Mayıs 2016'dan beri en düşük seviyesini gördükten sonra bu sabah 93 seviyesinde.

Döviz kurları	31/07/2017	01/08/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1840	1.1801	-0.3%	↓
USD/JPY	110.25	110.35	0.1%	↑
GBP/USD	1.3212	1.3199	-0.1%	↓
USD/TRY	3.5183	3.5261	0.2%	↑
USD/ZAR	13.1653	13.2574	0.7%	↑
USD/RUB	59.77	60.35	1.0%	↑
USD/BRL	3.1259	3.1254	0.0%	↓

Kaynak: Reuters

Son iki gündür EUR/USD paritesinin 1.1845 seviyesine kadar yükseldikten sonra bu seviyede dirençle karşılaştığı görülüyor. Paritenin A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak özel sektör istihdam verisi öncesinde 1.1790 desteğinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz.

USD/TRY kurunda 3.5200-3.5150 aralığının bugün de destek olmayı sürdürmesini bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5200-3.5150-3.5070 Direnç: 3.5360-3.5455-3.5525

EURUSD için Destek: 1.1790-1.1770-1.1730 Direnç: 1.1845-1.1885-1.1900



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1.3'lü düşüşle günü 106,147.43 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 105,700 ve 105,175 puan destek; 106,500, 107,170 ve 107,500 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. verilerinin zayıf gelmesi, enflasyonda artış olacağı ve Fed'in bu yıl yeniden faiz artırımına gideceği düşüncelerinin sorgulanmasına yol açıyor. USD'nin zayıf seyrinde A.B.D.'deki siyasi belirsizlikler de pay sahibi olurken, altının ons fiyatının destek bulduğu gözleniyor. Dün US\$ 1,273.97 seviyesine kadar yükselen altının ons fiyatı, bu sabah US\$ 1,266 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,263 ve US\$ 1,261 seviyeleri destek; US\$ 1,269 ve US\$ 1,271 seviyeleri ise direnç.

	31/07/2017	01/08/2017	değişim
BIST-100	107.531.44	106.147.43	-1.29%
BIST-30	132.064.83	130.375.06	-1.28%
XBANK	182.698.19	180.556.48	-1.17%
XUSIN	117.001.71	115.394.18	-1.37%
MSCI TR	1.497.207	1.479.269	-1.20%
MSCI EM	122.51	123.44	0.76%
VIX	10.3	10.1	-2.23%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Ağustos Çarşamba					
A.B.D.	15:15	Temmuz ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000)	180	185	158
	19:00	Fed'den Mester'in konuşması			
	22:30	Fed'den Williams'ın konuşması			
3 Ağustos Perşembe					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/9.7	0.17/9.90	-0.27/10.9
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı ISM hizmetler	56.5	56.8	57.4
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı Markit PMI hizmetler	55.4	-	55.4
	11:00	Temmuz ayı Markit PMI birleşik	55.8	-	55.8
	12:00	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.2/2.7	-/-	0.4/2.6
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.25	0.25	0.25
	14:00	BoE Enflasyon Raporu			
4 Ağustos Cuma					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	170	178	222
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	4.3	4.3	4.4
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.5	0.3/-	0.2/2.5
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”.