

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, Japon tahvil piyasasındaki hareketliliğin ve A.B.D. Hazinesi'nin önümüzdeki çeyrekte borçlanmalarını artıracacağını açıklamasının etkisi oldu ve 10 yıllık tahvil faizi %3.0160 ile 23 Mayıs'tan beri en yüksek seviyesine çıktı. Türkiye-A.B.D. arasındaki ilişkilere yönelik haber akışı nedeniyle sabah saatlerinde yurt içi tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19 seviyesinin hangi tarafında kapanış yapacağı önemli olacak.

Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin USD'yi desteklediği görülüyor. EUR/USD paritesi 1.1650 seviyesinin hemen altında hareket ederken, 1.1615 destek seviyesinin gün içinde güçlü olabileceğini düşünüyoruz, 1.1670 ise ilk direnç olarak söylenebilir. BoE'nin faiz oranını %0.5'ten %0.75'e yükseltmesi bekleniyor. Yurt içinde yarınki enflasyon verileri öncesinde Türkiye-A.B.D. ilişkilerine yönelik olası yeni haber akışı ve yurt dışı gelişmeler izlenecek. Kurda 5.0 direnci test edilirken, 4.97 ilk destek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 96,300, 95,800 ve 95,000 puan destek; 97,400, 97,700 ve 98,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,219 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,215 ve US\$ 1,211 destek, US\$ 1,224 ve US\$ 1,232 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.9910	1.57
EUR/TRY	5.8265	1.41
EUR/USD	1.1658	-0.28
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.13	21.06
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.522	
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

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.75	-	0.5

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:

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.0160 ile 23 Mayıs'tan beri en yüksek seviyesine çıktı.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, Japon tahvil piyasasındaki hareketliliğin de etkisi oldu. Salı günü Japonya Merkez Bankası Başkanı Kuroda, %2'lik enflasyon hedefine mümkün oldukça erken ulaşılabilmesi için daha güçlü bir çerçevenin amaçlandığını belirtirken, 10 yıllık tahvilde işlem bandının iki katına çıkabileceğini söylemişti.

Japon tahvil faizleri bir yılı aşkın sürenin en yükseğine çıkarken, A.B.D. tahvil faizleri de bundan etkilendi. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte ayrıca, A.B.D. Hazinesi'nin önümüzdeki çeyrekte harcamalarını ve borç yükümlülüklerini karşılamak için borçlanmalarını artıracığını açıklaması da etkili oldu.

Dün akşam sonuçlanan ve beklenildiği üzere faiz değişikliği yapılmayan Fed toplantısının ardından yapılan açıklama metninde, "kademeli" faiz artırımları ifadesi korundu. Haziran ayındaki metne göre değişim azdı, ancak Fed'in ekonomik aktiviteye dair değerlendirmesinin daha güçlü olduğu görüldü.

Dün %3'ten kapanan A.B.D.'nin 1 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.9860 seviyesinde bulunuyor.

Türkiye-A.B.D. arasındaki ilişkilere yönelik haber akışı TL'nin değer kaybetmesine neden olurken, sabah saatlerinde yurt içi tahvil faizlerinde de yükseliş görmeyi bekliyoruz. Dün %18.59 seviyesinden kapanan 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde kritik seviyenin %19 olacağını düşünüyoruz. Kapanışı bu seviyenin hangi tarafında olacağı önemli.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1635, USD/TRY kuru 5.0000, sepet ise 5.4130 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dünkü toplantısında Fed, faiz değişikliğine gitmezken, A.B.D. ekonomisini güçlü olarak değerlendirdi ve Eylül toplantısında faiz artırımına gideceğine dair piyasa beklentileri korundu.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin USD'yi desteklediği görülürken, Çin-A.B.D. ticaret konulu haber akışı da yakından izleniyor.

EUR/USD paritesi 1.1650 seviyesinin hemen altında hareket ederken, 1.1615 destek seviyesinin gün içinde güçlü olabileceğini düşünüyoruz. 1.1670 ise ilk direnç olarak söylenebilir.

Bugünkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) %0.5'ten %0.75'e yükseltilmesi bekleniyor.

USD/TRY kuru ise Türkiye-A.B.D. ilişkilerine dair endişelere bağlı olarak dün gece 5.0 seviyesinin üzerine çıktı. Yarın sabah açıklanacak enflasyon verileri öncesinde iki ülke ilişkilerine yönelik olası yeni haber akışı ve yurt dışı gelişmeler izlenecek. 5.0 direnci test edilirken, 4.97 ise ilk destek.

USDTRY için Destek: 4.9700-4.9570-4.9370 Direnç: 5.0000-5.0140-5.0300

EURUSD için Destek: 1.1615-1.1575-1.1550 Direnç: 1.1670-1.1700-1.1745



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.27 artarak 97,210.57 puandan kapana BIST-100 endeksinin, Türkiye-A.B.D. ilişkilerine yönelik haber akışına bağlı olarak sabah güne düşüşle başlamasını bekliyoruz. BIST-100 endeksinde 96,300, 95,800 ve 95,000 puan destek; 97,400, 97,700 ve 98,600 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,219 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,215 ve US\$ 1,211 destek, US\$ 1,224 ve US\$ 1,232 ise direnç seviyeleri.



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Ağustos Perşembe					
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.75	-	0.5
	14:00	BoE Enflasyon Raporu			
3 Ağustos Cuma					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.9/16.3	1.1/16.3	2.61/15.39
A.B.D.	15:30	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-43.5	-43.2	-43.053
	15:30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	190	185	213
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	3.9	3.9	4.0
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık /YY %)	0.3/2.7	0.3/-	0.2/2.7
	17:00	Temmuz ayı ISM hizmetler	58.5	58.8	59.1
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”.