

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D.'nin uzun vadeli tahvil faizlerinin gerilemesinde, A.B.D. Hazinesi'nin açıkladığı çeyrek dönemlik borçlanma programında yeni ultra uzun vadeli tahvil ihracının planlanmamış olması etkiliydi.
- Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları, Markit US PMI imalat, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Ancak odak noktası yarın açıklanacak resmi istihdam verileri olacak.
- Sabah saatlerinde yurt içi tahvil faizlerinin enflasyon gerçekleşmesine bağlı olarak yön bulmasını bekliyoruz.

Döviz:

- Yarın A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesinde kar realizasyonlarının gelip gelmeyeceği izlenecek. Ancak mevcut beklentileri değiştirecek bir gelişme olmadığı için paritedeki düşüşlerin kalıcı olamadığı ve paritenin 1.20 seviyesine göz kırptığı görülüyor.
- Bu sabah USD/TRY kurunun, Temmuz ayı TÜFE gerçekleşmesine göre yön bulmasını bekliyoruz. USD/TRY kuru 3.52 seviyesinden destek bulmayı sürdürüyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 106,100, 105,700 ve 105,200 puan destek; 107,700, 107,500 ve 108,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,263 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,258 ve US\$ 1,255 seviyeleri destek; US\$ 1,267 ve US\$ 1,271 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5285	0.07
EUR/TRY	4.1863	0.38
EUR/USD	1.1854	0.45
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.24	11.55
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.185	
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	106,525.44	0.36	36.33
BIST-30	130,724.46	0.27	36.89
BIST Bankacılık	180,533.77	-0.01	39.36
FTSE 100 EOD	7,411.43	-0.16	3.76
XETRA DAX	12,181.48	-0.57	6.10
Dow Jones	22,016.24	0.24	11.40
S&P 500	2,477.57	0.05	10.66
Altın	1,266.20	-0.19	9.96

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı ISM hizmetler	56.5	56.8	57.4
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.25	0.25	0.25

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'nin uzun vadeli tahvil faizlerinin gerilemesinde, A.B.D. Hazinesi'nin açıkladığı çeyrek dönemlik borçlanma programında yeni ultra uzun vadeli tahvil ihracının planlanmamış olması etkiliydi. Açıklamada, ultra uzun vadeli tahvil ihracının halen değerlendirilmekte olduğu yer aldı. Açıklama öncesinde %2.88 seviyesindeki A.B.D.'nin 30 yıllık tahvil faizi günü %2.85'in altında kapattı.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ise %2.2510'dan %2.2620'ye yükseldikten sonra bu sabah %2.26 seviyesine yakın bulunuyor.

Dün Fed'den 3 yetkilinin konuşmaları da takip edildi. St. Louis Fed Başkanı Bullard, daha fazla faiz artırımına sıcak bakmadığını söylerken (enflasyon artışını baskı altında tutacağı için), Cleveland Fed Başkanı Mester ise, Eylül toplantısı öncesindeki verinin enflasyondaki zayıflığın geçici olup olmadığını göstereceği için Fed'in "zayıf enflasyon"a aşırı tepki vermemesi gerektiğini söyledi. San Francisco Fed Başkanı Williams da bilanço küçültme başlangıcını Eylül'de duyurmanın uygun gözüktüğünü belirtti.

Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları, Markit US PMI imalat, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Ancak odak noktası yarın açıklanacak resmi istihdam verileri olacak.

Yurt içinde ise gözler Temmuz ayı enflasyon verilerine çevrildi. Piyasanın beklentisi Temmuz ayında yıllık TÜFE artışının %10.90'dan %9.90'a ineceği yönünde (ING'nin beklentisi %9.7).

Sabah saatlerinde yurt içi tahvil faizlerinin enflasyon gerçekleşmesine bağlı olarak yön bulmasını bekliyoruz.

	01/08/2017	02/08/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.55	11.55	0	→
10 yıllık gösterge	10.57	10.59	2	↑
10-2 yıl getiri farkı	-98	-96		

TR Eurobond (\$)	01/08/2017	02/08/2017	değişim (US\$)	
2025	117.1	117.3	0.3	→
2030	160.3	160.8	0.4	→
2041	103.6	104.0	0.4	→

	01/08/2017	02/08/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.25	2.26	1	→
10-2 yıl getiri farkı	91	90		

CDS (5 yıllık USD)	01/08/2017	02/08/2017	değişim (bps)	
Türkiye	180	177	-3.1	↓
Güney Afrika	181	178	-2.5	↓
Rusya	161	163	1.8	→
Brezilya	205	201	-3.9	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1840, USD/TRY kuru 3.5355, sepet ise 3.8610 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Son dönemde EUR/USD paritesindeki yükselişte, A.B.D. siyasetine dair endişeler, düşük enflasyon nedeniyle Fed'in faiz artırımlarının zamanlamasına dair belirsizlik ve ECB'nin gevşek para politikasını geride bırakacağı beklentileri etkili oldu. EUR/USD paritesi dün 1.1909 ile Ocak 2015'ten beri en yüksek seviyesine çıktı. Bu seviyeden bir miktar düzeltme hareketinin gelmesiyle birlikte parite bu sabah 1.1840 seviyelerinde.

Dolar endeksi (DXY) de dün 92.548 ile 3 Mayıs 2016'dan beri en düşük seviyesini gördükten sonra bu sabah 92.9 seviyesinde bulunuyor.

Döviz kurları	01/08/2017	02/08/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1801	1.1854	0.4%	↑
USD/JPY	110.35	110.72	0.3%	↑
GBP/USD	1.3199	1.3221	0.2%	↑
USD/TRY	3.5261	3.5285	0.1%	↑
USD/ZAR	13.2574	13.2005	-0.4%	↓
USD/RUB	60.35	60.56	0.3%	↑
USD/BRL	3.1254	3.1131	-0.4%	↓

Kaynak: Reuters

Yarın A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesinde kar realizasyonlarının gelip gelmeyeceği izlenecek. Ancak mevcut beklentileri değiştirecek bir gelişme olmadığı için paritedeki düşüşlerin kalıcı olamadığı ve paritenin 1.20 seviyesine göz kırptığı görülüyor.

Bu sabah USD/TRY kurunun, Temmuz ayı TÜFE gerçekleşmesine göre yön bulmasını bekliyoruz. USD/TRY kuru 3.52 seviyesinden destek bulmayı sürdürüyor.

Bugün İngiltere Merkez Bankası'nın faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor.

USDTRY için Destek: 3.5270-3.5200-3.5150 Direnç: 3.5465-3.5540-3.5675

EURUSD için Destek: 1.1818-1.1785-1.1745 Direnç: 1.1860-1.1909-1.1925



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.36 artarak günü 106,525.44 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 106,100, 105,700 ve 105,200 puan destek; 107,700, 107,500 ve 108,000 puan ise direnç seviyeleri.

San Francisco Fed Başkanı Williams'ın bilanço küçültme başlangıcını Eylül'de duyurmanın uygun gözüktüğünü belirtmesi, altının ons fiyatının yükseldiği seviyeden gerilemesinde pay sahibiydi. Bu sabah US\$ 1,263 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,258 ve US\$ 1,255 seviyeleri destek; US\$ 1,267 ve US\$ 1,271 seviyeleri ise direnç.

	01/08/2017	02/08/2017	değişim
BIST-100	106,147.43	106,525.44	0.36%
BIST-30	130,375.06	130,724.46	0.27%
XBANK	180,556.48	180,533.77	-0.01%
XUSIN	115,394.18	116,365.33	0.84%
MSCI TR	1,479,269	1,483,753	0.30%
MSCI EM	123.44	122.88	-0.45%
VIX	10.1	10.3	1.88%

Kaynak: Reuters



Takvim

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