

 Görüş

## Tahvil:

- Temmuz ayı enflasyon verileri, tahvil faizlerinin bugünkü yönünü belirlemede etkili olacak. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde aşağıda %19, yukarıda ise %19.5 seviyesinin önemli olduğunu söyleyebiliriz.

## Döviz:

- Yılın kalanında Fed'den iki defa faiz artırımını geleceği hemen hemen fiyatlanmışken ve geçen aylarda EUR/USD paritesindeki uzun pozisyonlarda anlamlı bir düzeltme yaşanmışken, bugün A.B.D. istihdam verileri güçlü gelse de, bunun USD üzerindeki olumlu etkisinin sınırlı olabileceğini düşünüyoruz. EUR/USD paritesinde öne çıkan destek seviyesinin 1.1535, ilk direncin ise 1.16 olduğunu söyleyebiliriz.
- Türkiye-A.B.D. ilişkilerine yönelik endişelere 5.11 seviyesini test eden USD/TRY kurunun yönü açısından sabah saatlerinde açıklanacak enflasyon verileri önemli olacak.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 94,200, 93,400 ve 92,900 puan destek; 94,900, 95,500 ve 96,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,206 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,205 ve US\$ 1,200 destek, US\$ 1,210 ve US\$ 1,215 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.0640	1.46
EUR/TRY	5.8672	0.70
EUR/USD	1.1582	-0.65
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.36	21.78
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.690	
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	94,543.27	-2.74	-18.03
BIST-30	116,698.90	-2.68	-17.88
BIST Bankacılık	113,142.36	-4.47	-33.98
FTSE 100 EOD	7,575.93	-1.01	-1.45
XETRA DAX	12,546.33	-1.50	-2.87
Dow Jones	25,326.16	-0.03	1.97
S&P 500	2,827.22	0.49	5.75
Altın	1,207.56	-0.65	-7.31

\* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.9/16.3	1.0/16.3	2.61/15.39
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	190	190	213

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Çarşamba günü %3.0160 ile Mayıs ayından beri en yüksek seviyesine çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün gerileyerek %2.9860 seviyesinden kapandı. Faiz düşüşünde, A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliğinin A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini öne çıkartmasının yanı sıra Japon tahvil faizlerindeki düşüş de pay sahibiydi.

A.B.D.'nin Çin'den ithal US\$ 200 milyar tutarındaki üründen alınan gümrük vergisini %10'dan %25'e artırmayı planladığına yönelik haberler çıkmıştı. Japon hükümeti ise tahvil piyasasındaki satışları durdurabilmek için piyasadaki yaklaşık 400 milyar Yen tutarında tahvil satın aldı.

Yurt dışında günün öne çıkan verisi, A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri olacak. Piyasanın ortalama beklentisi tarım dışı istihdamda 190 bin kişilik artış olacağı, işsizlik oranının %4'ten %3.9'a gerileyeceği ve ortalama saatlik ücretlerdeki artışın da %0.3 olacağı yönünde.

A.B.D.'nin iki Türk bakana yaptırım kararı sonrasında Türkiye varlıklarına satış yaşanırken, 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri günü yaklaşık 75 baz puanlık artışlarla tamamladı.

Saat 10:00'da açıklanacak Temmuz ayı enflasyon verileri, tahvil faizlerinin bugünkü yönünü belirlemede etkili olacak. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde aşağıda %19, yukarıda ise %19.5 seviyesinin önemli olduğunu söyleyebiliriz.

	1.08.2018	2.08.2018	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	21.06	21.78	72
10 yıllık gösterge	18.52	19.28	76
10-2 yıl getiri farkı	-254	-250	



TR Eurobond (\$)	1.08.2018	2.08.2018	değişim (US\$)
2025	101.2	100.0	-1.2
2030	133.0	131.5	-1.6
2041	82.0	80.1	-2.0



	1.08.2018	2.08.2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	3.00	2.99	-2
10-2 yıl getiri farkı	32	32	



CDS (5 yıllık USD)	1.08.2018	2.08.2018	değişim (bps)
Türkiye	330	344	14.2
Güney Afrika	185	190	4.8
Rusya	132	137	5.7
Brezilya	215	216	1.3



Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1580, USD/TRY kuru 5.1060, sepet ise 5.5080 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de güçlü gelmesi beklenen istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.1580 seviyesinde hareket ediyor.

Yılın kalanında Fed'den iki defa faiz artırımını geleceği hemen hemen fiyatlanmışken ve geçen aylarda EUR/USD paritesindeki uzun pozisyonlarda anlamlı bir düzeltme yaşanmışken, bugün A.B.D. istihdam verileri güçlü gelse de, bunun USD üzerindeki olumlu etkisinin sınırlı olabileceğini düşünüyoruz.

EUR/USD paritesinde öne çıkan destek seviyesi 1.1535, ilk direncin ise 1.16 olduğunu söyleyebiliriz.

Döviz kurları	1.08.2018	2.08.2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1704	1.1582	-1.0%
USD/JPY	111.06	111.65	0.5%
GBP/USD	1.3131	1.3017	-0.9%
USD/TRY	4.8800	5.0640	3.8%
USD/ZAR	13.1522	13.4413	2.2%
USD/RUB	62.22	63.33	1.8%
USD/BRL	3.7304	3.7496	0.5%



Kaynak: Reuters

Dünkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz oranını %0.5'ten %0.75'e yükseltti. Başkan Carney'in, ekonomini koşmaya değil yürümeye ihtiyacı olduğunu söylemesi ise GBP'nin değer kaybetmesine neden oldu.

Türkiye-A.B.D. ilişkilerine yönelik endişelere 5.11 seviyesini test eden USD/TRY kurunun yönü açısından sabah saatlerinde açıklanacak enflasyon verileri önemli olacak.

USDTRY için Destek: 5.0600-5.0400-5.0300 Direnç: 5.1200-5.1350-5.1500

EURUSD için Destek: 1.1570-1.1535-1.1500 Direnç: 1.1600-1.1640-1.1675



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

BIST-100 endeksinde 94,200, 93,400 ve 92,900 puan destek; 94,900, 95,500 ve 96,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,206 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,205 ve US\$ 1,200 destek, US\$ 1,210 ve US\$ 1,215 ise direnç seviyeleri.



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>3 Ağustos Cuma</b>					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.9/16.3	1.0/16.3	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	190	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	0.3/2.7	0.2/2.7
	17:00	Temmuz ayı ISM hizmetler	58.5	58.8	59.1
<b>Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg</b>					

## 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”.