

 Görüş

Tahvil:

- Hafta genelinde Türkiye-A.B.D. ilişkilerine yönelik haber akışı, Hazine ihaleleri ve yurt dışı gelişmeler takip edilecek. Hazine bugün 12 Haziran 2019 vadeli bonoyu yeniden ihraç edecek. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19.25 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- Gün içinde EUR/USD paritesinde 1.1535 desteğinin güçlü olacağını düşünüyoruz. 1.1580-1.1600 aralığında ise paritenin dirençle karşılaşacağını düşünüyoruz. Türkiye-A.B.D. ilişkilerine yönelik haber akışı izlenirken, USD/TRY kurunda 5.12 direnci gözleniyor. Bu seviyenin aşılması durumunda 5.15 direnci önemli hale gelecek. İlk destek olarak ise 5.09 söylenebilir. Hafta genelinde yurt dışında öne çıkan başlıklar arasında A.B.D.-Çin ticaret ilişkileri, Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak Temmuz ayı TÜFE verisi ve yarın Almanya'da açıklanacak Haziran ayı sanayi üretimi söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,100, 94,500 ve 94,000 puan destek; 96,100, 96,700 ve 97,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,213 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,211 ve US\$ 1,207 destek, US\$ 1,218 ve US\$ 1,228 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.0805	0.33
EUR/TRY	5.8759	0.15
EUR/USD	1.1567	-0.13
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	20.26	21.68
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.598	
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	95,610.48	1.13	-17.10
BIST-30	117,758.25	0.91	-17.14
BIST Bankacılık	115,565.67	2.14	-32.57
FTSE 100 EOD	7,659.10	1.10	-0.37
XETRA DAX	12,615.76	0.55	-2.34
Dow Jones	25,462.58	0.54	2.52
S&P 500	2,840.35	0.46	6.24
Altın	1,213.03	0.45	-6.89

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 12 Haziran 2019 vadeli bonoyu yeniden ihraç edecek.			
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:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Temmuz ayı tarım dışı istihdam artışı 157 bin kişi ile 193 bin kişi olan ortalama beklentinin altında geldi. Ancak bir önceki ayın verisinin 213 bin kişiden 248 bin kişiye revize edildiği dikkate alınacak olursa, son iki aylık gerçekleşmenin beklentiye paralel olduğu söylenebilir.

A.B.D.'de işsizlik oranı beklenildiği üzere %4'ten %3.9'a inerken, ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artış da %0.3 ile beklentiye paralel geldi.

Verinin açıklamasının ardından tahvil faizlerinin ilk tepkisinin düşüş yönünde olması, tarım dışı istihdam gerçekleşmesinin beklentinin altında gelmesiyle ilişkilidir.

Cuma günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %2.9860'tan %2.9520'ye inmesinin temel nedeni olarak ise A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu endişelerin, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini öne çıkartması gösterilebilir.

Yurt içinde Cuma günü açıklanan Temmuz ayı TÜFE verisinin %0.55 ile %1 olan ortalama beklentinin altında gelmesi, sınırlı da olsa tahvil faizlerinde gerileme yaşanmasını sağladı. Hafta genelinde Türkiye-A.B.D. ilişkilerine yönelik haber akışı, Hazine ihaleleri ve yurt dışı gelişmeler takip edilecek.

Hazine Müsteşarlığı, Ağustos'ta toplam 9.8 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık toplam 10.8 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor. Hazine bugün 12 Haziran 2019 vadeli bonoyu yeniden ihraç edecek. Yarın da 14 Haziran 2023 vadeli sabit kuponlu ve 28 Haziran 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvillerin yeniden ihracı gerçekleştirilecek.

Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19.25 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz.

	2.08.2018	3.08.2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	21.78	21.68	-10
10 yıllık gösterge	19.28	19.19	-9
10-2 yıl getiri farkı	-250	-249	

TR Eurobond (\$)	2.08.2018	3.08.2018	değişim (US\$)
2025	100.0	100.6	0.6
2030	131.5	132.3	0.8
2041	80.1	81.2	1.1

	2.08.2018	3.08.2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.99	2.95	-3
10-2 yıl getiri farkı	32	31	

CDS (5 yıllık USD)	2.08.2018	3.08.2018	değişim (bps)
Türkiye	344	334	-10.6
Güney Afrika	190	182	-7.5
Rusya	137	134	-2.9
Brezilya	216	211	-5.4

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1560, USD/TRY kuru 5.1150, sepet ise 5.5150 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'nin Çin'den ithal US\$ 200 milyar tutarındaki ürüne gümrük vergisi getirme planını açıklamasının ardından Çin de Cuma günü A.B.D.'en ithal US\$ 60 milyarlık ürüne gümrük vergisi getireceğini belirtti.

Çin Merkez Bankası da Cuma günü vadeli yabancı para birimi işlemlerine uygulanan zorunlu karşılık oranını yükselterek döviz piyasasında Yuan'ın değer kaybedeceğine yönelik pozisyon almayı daha maliyetli hale getirdi.

Hafta genelinde yurt dışında öne çıkan başlıklar arasında A.B.D.-Çin ticaret ilişkileri, Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak Temmuz ayı TÜFE verisi

Döviz kurları	2.08.2018	3.08.2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1582	1.1567	-0.1%
USD/JPY	111.65	111.25	-0.4%
GBP/USD	1.3017	1.3005	-0.1%
USD/TRY	5.0640	5.0805	0.3%
USD/ZAR	13.4413	13.3148	-0.9%
USD/RUB	63.33	63.30	0.0%
USD/BRL	3.7496	3.7070	-1.1%

Kaynak: Reuters

ve yarın Almanya'da açıklanacak Haziran ayı sanayi üretimi söylenebilir. Söz konusu veri hem ticaret endişelerinin Alman ekonomisi üzerindeki olası etkileri yansıtacak hem de 2. çeyrek büyüme verisine yönelik işaretler içerecek.

Gün içinde EUR/USD paritesinde 1.1535 desteğinin güçlü olacağını düşünüyoruz. 1.1580-1.1600 aralığında ise paritenin dirençle karşılaşacağını düşünüyoruz.

Türkiye-A.B.D. ilişkilerine yönelik haber akışı izlenirken, USD/TRY kurunda 5.12 direnci gözleniyor. Bu seviyenin aşılması durumunda 5.15 direnci önemli hale gelecek. İlk destek olarak ise 5.09 söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.0900-5.0800-5.0600 Direnç: 5.1200-5.1350-5.1500

EURUSD için Destek: 1.1535-1.1500-1.1480 Direnç: 1.1580-1.1600-1.1645



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.13 artan BIST-100 endeksinde 95,100, 94,500 ve 94,000 puan destek; 96,100, 96,700 ve 97,200 puan ise direnç seviyeleri.

Her ne kadar USD'nin güçlü olması yukarı yönü sınırlasa da, altının ons fiyatı A.B.D.-Çin ticaret ilişkilerine yönelik endişelerden kısmen destek buluyor.

Bu sabah US\$ 1,213 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,211 ve US\$ 1,207 destek, US\$ 1,218 ve US\$ 1,228 ise direnç seviyeleri.

	2.08.2018	3.08.2018	değişim
BIST-100	94,543.27	95,610.48	1.13%
BIST-30	116,698.90	117,758.25	0.91%
XBANK	113,142.36	115,565.67	2.14%
XUSIN	120,759.43	121,209.34	0.37%
MSCI TR	1,260,277	1,271,857	0.92%
MSCI EM	125.90	126.55	0.52%
VIX	12.2	11.6	-4.51%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Ağustos Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 12 Haziran 2019 vadeli bonoyu yeniden ihraç edecek.			
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”.