

- Hazine bugün 17 Şubat 2021 ve 21 Temmuz 2021 vadeli tahvilleri yeniden ihraç edecek. Hazine'nin rahat borçlanmasını bekliyoruz. Japonya Başbakanı Abe'nin yerel seçimlerde elde ettiği zaferin ardından yeni bir mali teşvik için hazırlanıldığını belirtmesi, güvenilir liman olarak görülen A.B.D. tahvillerine olan talebi azalttı ve hisse senedi dâhil riskli varlıklara ilgi arttı. Tahvil faizindeki yükselişte, A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta gerçekleştireceği yüklü ihale programı öncesinde portföylerde yer açma eğilimi de etkili (**tahvil, sayfa 2**)
- Japonya'nın yeni teşvik paketini uygulamaya koyacağı yönündeki haberler JPY'nin USD karşısında dün %2.2 değer kaybetmesine neden oldu. İngiltere Başbakanı Cameron'un istifası sonrasında iktidar partisinden Theresa May'in tek aday olması ise, GBP'nin değer kazanmasını sağladı. Cuma gününden bu yana USD karşısında yaklaşık %1 değer kazanan GBP, Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası toplantısında faiz indiriminin/ek parasal genişlemenin gelmesi halinde yeniden baskı altında kalabilir. Bu sabah 1.3075 seviyesinde olan GBP/USD paritesinde 1.3120 seviyesi direnç olarak izlenecek. 1.1094'teki 200 günlük basit hareketli ortalamasına yakın hareket eden EUR/USD paritesi gün içinde yeniden 1.1060 seviyesini deneyebilir. Bugün USD/TRY kurunun 2.8900-2.9060 bandı içinde hareket etmesi beklenebilir (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 17 Şubat 2021 vadeli ve 21 Temmuz 2021 vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	13:00	Haziran ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik endeksi	94	94	93.8
	16:35	Fed'den Bullard'ın konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	2.9035	0.52
EUR/TRY	3.2106	0.50
EUR/USD	1.1056	0.04
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.25	8.46
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.222	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		9.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	79,234.95	1.56	10.47
BIST-30	97,503.28	1.65	11.52
BIST Bankacılık	133,809.55	1.65	11.59
FTSE 100 EOD	6,682.86	1.40	7.06
XETRA DAX	9,833.41	2.12	-8.47
Dow Jones	18,226.93	0.44	4.60
S&P 500	2,137.16	0.34	4.56
BVSP Bovespa	53,960.11	1.54	24.48
NIKKEI 225	15,708.82	3.98	-17.47
Altın	1,354.85	-0.85	27.79
Brent petrol	46.25	-1.09	24.06

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün gerçekleştirdiği 11 Temmuz 2018 vadeli, piyasanın yeni 2 yıllık gösterge tahvilinin ilk ihracında Hazine Müsteşarlığı %8.71 ortalama bileşik faizle (ortalama beklenti: %8.69) piyasaya TL 1.27 milyarlık satış yaptı. 11 Şubat 2026 vadeli, 10 yıllık tahvilin yeniden ihracında da ortalama bileşik faiz %9.18 ile beklentiye yakın gerçekleşirken, piyasaya satış tutarı TL 3.44 milyar oldu.

Hazine bugün 17 Şubat 2021 vadeli, 5 yıllık gösterge tahvili ve 21 Temmuz 2021 vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli TÜFE'ye endeksli tahvili yeniden ihraç edecek. Rahat borçlanacağını düşündüğümüz Hazine, Temmuz'da toplam 6 ihale ile TL 11.2 milyar borçlanmayı planlıyor.

Japonya Başbakanı Abe'nin yerel seçimlerde elde ettiği zaferin ardından yeni bir mali teşvik için hazırlanıldığını işaret etmesi, güvenilir liman olarak görülen A.B.D. tahvillerine olan talebi azalttı ve hisse senedi dâhil riskli varlıklara ilgi arttı. Tahvil faizindeki yükselişte, A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta gerçekleştireceği yüklü ihale programı öncesinde portföylerde yer açma eğilimi de etkiliydi.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 10 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 20 milyarlık ve yarınki 30 yıllık ihaleyle de US\$ 12 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

Geçen hafta ortasında %1.3210 seviyesine kadar gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Cuma günü %1.3650 seviyesinden kapandıktan sonra dün yükselişini sürdürerek %1.4350 seviyesinden günü tamamladı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.4455 seviyesinde bulunuyor.

	08/07/2016	11/07/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	8.44	8.46	2 ↑
10 yıllık gösterge	9.15	9.12	-3 ↓
10-2 yıl getiri farkı	71	66	

TR Eurobond (\$)	08/07/2016	11/07/2016	değişim (US\$)
2025	124.6	125.3	0.7 ↑
2030	176.8	178.1	1.4 ↑
2041	114.8	116.4	1.6 ↑

	08/07/2016	11/07/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.37	1.43	7 ↑
10-2 yıl getiri farkı	75	77	

CDS (5 yıllık USD)	08/07/2016	11/07/2016	değişim (bps)
Türkiye	229	220	-8.9 ↓
Güney Afrika	267	250	-17.3 ↓
Rusya	228	219	-8.8 ↓
Brezilya	305	303	-2.4 ↓

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1086, USD/TRY kuru 2.8980, sepet ise 3.0550 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Japonya'nın yeni teşvik paketini uygulamaya koyacağı yönündeki haberler JPY'nin USD karşısında dün %2.2 değer kaybetmesine neden olurken, Cuma günü 100.5 seviyesindeki USD/JPY paritesi 103.3 seviyesine yükseldi (Brexit sonrasında 24 Haziran'da 99.0 seviyesini görmüştü).

İngiltere Başbakanı Cameron'un istifası sonrasında iktidar partisinden Theresa May'in tek aday olması, GBP'nin değer kazanmasını sağladı.

Cuma gününden bu yana USD karşısında yaklaşık %1 değer kazanan GBP, Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası toplantısında faiz indiriminin/ek parasal genişlemenin gelmesi halinde yeniden baskı altında kalabilir. Bu sabah 1.3075 seviyesinde olan GBP/USD paritesinde 1.3120 seviyesi direnç olarak izlenecek.

Bugün A.B.D.'de Haziran ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik endeksi açıklanacak ve Fed'den Bullard'ın konuşması takip edilecek. 1.1094'teki 200 günlük basit hareketli ortalamasına yakın hareket eden EUR/USD paritesi gün içinde yeniden 1.1060 seviyesini deneyebilir.

Bugün USD/TRY kurunun 2.8900-2.9060 bandı içinde hareket etmesi beklenebilir.

USDTRY için Destek: 2.8970-2.8890-2.8850 Direnç: 2.9060-2.9140-2.9200

EURUSD için Destek: 1.1060-1.1030-1.1000 Direnç: 1.1155-1.1200-1.1230

Döviz kurları	08/07/2016	11/07/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1052	1.1056	0.0%
USD/JPY	100.53	102.79	2.2%
GBP/USD	1.2954	1.2993	0.3%
USD/TRY	2.8886	2.9035	0.5%
USD/ZAR	14.5183	14.4329	-0.6%
USD/RUB	63.81	64.19	0.6%
USD/BRL	3.2995	3.3085	0.3%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	1.8%
JPY	17.0%
GBP	-11.9%
TRY	0.3%
ZAR	7.2%
RUB	13.5%
BRL	19.7%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün küresel hisse senedi piyasaları, Japonya'nın yeni teşvik paketi açıklayacağı haberlerinden destek bulurken, Fed faiz artırımının yakında olmayacağı düşüncesi de risk iştahını olumlu etkileyen diğer bir unsur. Dün BIST-100 endeksi %1.56 artarak 79,234.95 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 78,630, 77,250 ve 76,900 puan destek; 79,660, 80,000 ve 80,400 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,355 seviyesinde olan altının ons fiyatında, US\$ 1,351, US\$ 1,348 ve US\$ 1,338 destek; US\$ 1,358, US\$ 1,366 ve US\$ 1,375 ise direnç seviyeleri.

	08/07/2016	11/07/2016	değişim
BIST-100	78,019.48	79,234.95	1.56%
BIST-30	95,922.08	97,503.28	1.65%
XBANK	131,638.36	133,809.55	1.65%
XUSIN	79,345.92	80,366.48	1.29%
MSCI TR	1,107,707	1,125,317	1.59%
MSCI EM	99.38	101.04	1.67%
VIX	13.2	13.5	2.58%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Temmuz Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 17 Şubat 2021 vadeli ve 21 Temmuz 2021 vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	13:00	Haziran ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik endeksi	94	94	93.8
	16:35	Fed'den Bullard'ın konuşması			
Euro Bölgesi	10:00	AB Maliye Bakanları toplanacak.			
Almanya	09:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.1/0.3
13 Temmuz Çarşamba					
A.B.D.	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
14 Temmuz Perşembe					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/-	1/3.9	-1.15/0.7
	10:00	Mayıs ayı cari işlemler açığı (US\$ milyar)	-	-2.805	-2.956
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	-	0.5
15 Temmuz Cuma					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.2	0.5
	15:30	Haziran ayı TÜFE (aylık %)	0.3	0.3	0.2
	16:15	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.5	0.1	-0.4217:
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	94.2	94	93.5
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %)	-	-	0.2

YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK’ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtım yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”