

 Görüş

## Tahvil:

- Dün yayımlanan Fed tutanaklarından bazı üyelerin enflasyondaki zayıf seyrin geçici olduğu netleşene kadar faiz artırımlarını durdurmayı istediklerinin anlaşılması, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu. A.B.D. Başkanı Trump'ın, iş dünyasına ilişkin kurmuş olduğu iki danışma grubunu feshetmesi de faiz düşüşünde rol oynadı.
- A.B.D.'nin ve Almanya'nın 10 yıllık tahvilleri arasındaki getiri farkının bugün %1.8 puandan fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.
- Yurt içinde bugün sabah saatlerinde tahvil faizlerinde sınırlı düşüş görmeyi bekliyoruz (5 baz puanlık).

## Döviz:

- EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.1740 seviyesinin üzerinde kalacağını ve 1.1790 direncini kalıcı olarak aşmakta zorlanacağını düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunun bugün 3.51-3.53 bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 106,500, 106,140 ve 105,600 puan destek; 107,600, 107,900 ve 108,200 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,285 ve US\$ 1,282 seviyeleri destek; US\$ 1,294 ve US\$ 1,296 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                     | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY                             | 3.5131 | -0.60              |
| EUR/TRY                             | 4.1378 | -0.26              |
| EUR/USD                             | 1.1768 | 0.30               |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit  | Bileşik            |
| Bir gün önceki kapanış              | 11.44  | 11.77              |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030        | 5.220  |                    |
| 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 (%)  |        | 11.96              |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

|                 | Kapanış    | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100        | 106,861.99 | -0.05              | 36.76            |
| BIST-30         | 131,509.90 | 0.00               | 37.71            |
| BIST Bankacılık | 180,159.72 | 0.12               | 39.07            |
| FTSE 100 EOD    | 7,433.03   | 0.67               | 4.06             |
| XETRA DAX       | 12,263.86  | 0.71               | 6.82             |
| Dow Jones       | 22,024.87  | 0.12               | 11.45            |
| S&P 500         | 2,468.11   | 0.14               | 10.24            |
| Altın           | 1,282.71   | 0.89               | 11.40            |

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke         | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                 | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D.       | 16:15      | Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %)          | 0.2         | 0.2               | 0.4         |
| Euro Bölgesi | 12:00      | Temmuz ayı TÜFE (aylık %)                    | -           | -                 | -0.5        |
| İngiltere    | 11:30      | Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %/YY %) | -0.5/0.6    | -/-               | 0.6/2.9     |

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün yayımlanan Fed tutanaklarından bazı üyelerin enflasyondaki zayıf seyrin geçici olduğu netleşene kadar faiz artırımlarını durdurmayı istediklerinin anlaşılması, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu.

A.B.D. Başkanı Trump'ın, iş dünyasına ilişkin kurmuş olduğu iki danışma grubunu feshetmesi de faiz düşüşünde rol oynadı.

Dün %2.2660'tan %2.2250'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.2360 seviyesinde bulunuyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde Temmuz ayı TÜFE ve A.B.D.'de de sanayi üretimi verileri açıklanacak.

A.B.D.'nin ve Almanya'nın 10 yıllık tahvilleri arasındaki getiri farkının bugün %1.8 puandan fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün sabah saatlerinde tahvil faizlerinde sınırlı düşüş görmeyi bekliyoruz (5 baz puanlık).

|                       | 15/08/2017 | 16/08/2017 (baz puan-bps) | değişim |
|-----------------------|------------|---------------------------|---------|
| 2 yıllık gösterge     | 11.78      | 11.77                     | -1      |
| 10 yıllık gösterge    | 10.86      | 10.82                     | -4      |
| 10-2 yıl getiri farkı | -92        | -95                       |         |

| TR Eurobond (\$) | 15/08/2017 | 16/08/2017 | değişim (US\$) |
|------------------|------------|------------|----------------|
| 2025             | 117.2      | 117.1      | -0.1           |
| 2030             | 160.3      | 160.2      | -0.2           |
| 2041             | 103.8      | 103.7      | -0.1           |

|                       | 15/08/2017 | 16/08/2017 | değişim (bps) |
|-----------------------|------------|------------|---------------|
| A.B.D. 10 yıllık (%)  | 2.27       | 2.23       | -4            |
| 10-2 yıl getiri farkı | 92         | 90         |               |

| CDS (5 yıllık USD) | 15/08/2017 | 16/08/2017 | değişim (bps) |
|--------------------|------------|------------|---------------|
| Türkiye            | 173        | 173        | 0.3           |
| Güney Afrika       | 177        | 177        | -0.5          |
| Rusya              | 148        | 148        | -0.1          |
| Brezilya           | 200        | 198        | -2.3          |

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1776, USD/TRY kuru 3.5195, sepet ise 3.8330 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün basına yansıyan bir haberde ECB Başkanı Draghi'nin 24-26 Ağustos'ta düzenlenecek Jackson Hole Konferansı'nda para politikasına ilişkin yeni bir mesaj vermeyeceğinin yer alması EUR/USD paritesinin 1.1750 seviyelerinden 1.17 seviyesine gerilemesine neden oldu.

Ancak günün ilerleyen kısmındaki haber akışı paritenin yeniden yükselmesine yol açtı. Fed tutanaklarında bazı yetkililerin zayıf enflasyonun geçici olduğu anlaşılana kadar faiz artırımlarının durmasını istemeleri ve A.B.D. Başkanı Trump'ın iş dünyasıyla ilişkili olarak kurduğu CEO'lardan oluşan Danışmanlar Konseyi'ni feshetmesi, büyümeyi destekleyecek politikaların hayata geçirilebileceğine yönelik şüphelerin daha da artmasına neden oldu ve EUR/USD paritesi 1.1770'lere yükseldi.

EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.1740 seviyesinin üzerinde kalacağını ve 1.1790 direncini kalıcı olarak aşmakta zorlanacağını düşünüyoruz. USD/TRY kurunun bugün 3.51-3.53 bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5100-3.5070-3.5020 Direnç: 3.5250-3.5300-3.5345

EURUSD için Destek: 1.1740-1.1685-1.1650 Direnç: 1.1790-1.1840-1.1885

| Döviz kurları | 15/08/2017 | 16/08/2017 | değişim (%) |
|---------------|------------|------------|-------------|
| EUR/USD       | 1.1733     | 1.1768     | 0.3%        |
| USD/JPY       | 110.66     | 110.18     | -0.4%       |
| GBP/USD       | 1.2869     | 1.2888     | 0.1%        |
| USD/TRY       | 3.5342     | 3.5131     | -0.6%       |
| USD/ZAR       | 13.3023    | 13.1649    | -1.0%       |
| USD/RUB       | 59.70      | 59.38      | -0.5%       |
| USD/BRL       | 3.1692     | 3.1518     | -0.5%       |

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 106,500, 106,140 ve 105,600 puan destek; 107,600, 107,900 ve 108,200 puan ise direnç seviyeleri.

Fed tutanakları ardından değer kaybeden USD'ye bağlı olarak altının ons fiyatı yükselerek bu sabah US\$ 1,288 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,285 ve US\$ 1,282 seviyeleri destek; US\$ 1,294 ve US\$ 1,296 seviyeleri ise direnç.

|          | 15/08/2017 | 16/08/2017 | değişim |
|----------|------------|------------|---------|
| BIST-100 | 106,913.26 | 106,861.99 | -0.05%  |
| BIST-30  | 131,515.78 | 131,509.90 | 0.00%   |
| XBANK    | 179,941.52 | 180,159.72 | 0.12%   |
| XUSIN    | 116,060.65 | 116,033.85 | -0.02%  |
| MSCI TR  | 1,494,611  | 1,493,086  | -0.10%  |
| MSCI EM  | 123.09     | 123.96     | 0.71%   |
| VIX      | 12.0       | 11.7       | -2.49%  |

Kaynak: Reuters



## Takvim

| Ülke                       | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                    | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|----------------------------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| <b>17 Ağustos Perşembe</b> |            |   |             |                   |             |
| A.B.D.                     | 16:15      | Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %)             | 0.2         | 0.2               | 0.4         |
|                            | 20:00      | Fed'den Kaplan'ın konuşması                     |             |                   |             |
| Euro Bölgesi               | 12:00      | Haziran ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)      | -           | -                 | 19704.8     |
|                            | 12:00      | Temmuz ayı TÜFE (aylık %)                       | -           | -                 | -0.5        |
| İngiltere                  | 11:30      | Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)    | -0.5/0.6    | -/-               | 0.6/2.9     |
| <b>18 Ağustos Cuma</b>     |            |   |             |                   |             |
| A.B.D.                     | 17:00      | Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi | 94.2        | 94                | 93.4        |
|                            | 17:15      | Fed'den Kaplan'ın konuşması                     |             |                   |             |

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”.