

 Görüş

Tahvil:

- Piyasalar yarın akşam sonuçlanacak Fed toplantısına odaklanırken, dün beklentinin üzerinde gelen Markit PMI imalat verisi sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.
- Yarın Fed'den faiz değişikliği beklenmiyor. Birçok yatırımcı Fed'in Eylül toplantısında bilançosunu daraltmaya başlayacağını açıklamasını bekliyor. Fed funds vadeli işlemlerine göre Aralık ayında faiz artırımına verilen olasılığın ise yaklaşık %42 olduğu görülüyor.
- Fed toplantısının yanı sıra bu hafta A.B.D. tarafında öne çıkan iki başlık daha bulunuyor. Cuma günü açıklanacak GSYH büyüme verisi ve A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği ve US\$ 88 milyarlık satış yapmayı planladığı ihaleler.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde şimdilik 1.1685 direncinin güçlü olduğu görülüyor. Ancak yakın vadede 25 Ağustos 2015'te görülen 1.1711 seviyesinin görülme riskinin arttığını söyleyebiliriz. Paritede ilk destek ise 1.1630'da.
- USD/TRY kurunun 3.55 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 106,600, 106,220 ve 105,700 puan destek; 107,000, 107,500 ve 107,750 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatı US\$ 1,256 seviyesinden fazla uzaklaşmıyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,250 desteği ve US\$ 1,260 direnci öne çıkıyor.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5568	0.61
EUR/TRY	4.1424	0.41
EUR/USD	1.1642	-0.16
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.12	11.45
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.230	
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 (%)		11.94

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	106,710.52	-0.12	36.57
BIST-30	131,403.52	-0.18	37.60
BIST Bankacılık	181,961.50	-0.34	40.46
FTSE 100 EOD	7,377.73	-1.01	3.29
XETRA DAX	12,208.95	-0.25	6.34
Dow Jones	21,513.17	-0.31	8.86
S&P 500	2,469.91	-0.11	10.32

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı tüketici güveni	115.5	116	118.9
Almanya	11:00	Temmuz ayı Ifo İş Dünyası endeksi	-	-	115.1

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Piyasalar yarın akşam sonuçlanacak Fed toplantısına odaklanırken, dün beklentinin üzerinde gelen Markit PMI imalat verisi sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.2375'ten %2.2552'ye yükselirken, bu sabah da aynı seviyelere yakın bulunuyor.

Bugün Almanya'da Ifo endeksi, A.B.D.'de de tüketici güveni izlenecek.

Yarın Fed'den faiz değişikliği beklenmiyor. Birçok yatırımcı Eylül toplantısında Fed'in bilançosunu daraltmaya başlayacağını açıklamasını bekliyor. Fed funds vadeli işlemlerine göre Aralık ayında faiz artırımına verilen olasılığın ise yaklaşık %42 olduğu görülüyor.

Fed toplantısının yanı sıra bu hafta A.B.D. tarafında öne çıkan iki başlık daha bulunuyor. Cuma günü açıklanacak GSYH büyüme verisi ve A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği ve US\$ 88 milyarlık satış yapmayı planladığı ihaleler.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1663, USD/TRY kuru 3.5540, sepet ise 3.8505 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Yarın sonuçlanacak Fed toplantısının USD'nin mevcut zayıf seyrini değiştireceğine dair piyasadaki şüphelerin azımsanmayacak derecede olduğu ve USD üzerindeki baskının devam ettiği görülüyor. Yarınki Fed açıklamasında odak noktaları, tahvil portföyünün azaltılmaya ne zaman başlanacağına ve yıl içinde yeniden faiz artırımını yapıp yapılmayacağına yönelik sinyaller.

USD üzerinde baskı yaratan diğer bir unsur da A.B.D. siyasetindeki hareketlilik. Bu durumun Trump'ın seçim vaatlerini gerçekleştirmesinde engeller oluşturduğu yönünde endişeler bulunuyor.

EUR/USD paritesinde şimdilik 1.1685 direncinin güçlü olduğu görülüyor. Ancak yakın vadede 25 Ağustos 2015'te görülen 1.1711 seviyesinin görülme riskinin arttığını söyleyebiliriz. Paritede ilk destek ise 1.1630'da.

Dün TL, RUB ve ZAR gibi USD karşısında değer kaybetti. USD/TRY kurunun 3.55 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli.

USDTRY için Destek: 3.5500-3.5440-3.5380 Direnç: 3.5700-3.5840-3.6000

EURUSD için Destek: 1.1620-1.1600-1.1585 Direnç: 1.1685-1.1711-1.1750



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün sınırlı düşüşle günü 106,710.52 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 106,600, 106,220 ve 105,700 puan destek; 107,000, 107,500 ve 107,750 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı US\$ 1,256 seviyesinden fazla uzaklaşmıyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,250 desteği ve US\$ 1,260 direnci öne çıkıyor.



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Temmuz Salı					
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı tüketici güveni	115.5	116	118.9
Almanya	11:00	Temmuz ayı Ifo İş Dünyası endeksi	-	-	115.1
26 Temmuz Çarşamba					
A.B.D.	21:00	Fed faiz kararı (% üst bant)	1.25	1.25	1.25
İngiltere	11:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.3	0.3/-	0.2/2
27 Temmuz Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	8	8	8
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	9.25	9.25	9.25
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
28 Temmuz Cuma					
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	2.9	2.6	1.4
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	93	93.3	93.1
	20:20	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
Almanya	15:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.2/1.6
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 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, dağıtımı 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. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir.”