

 Görüş

Tahvil:

- Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü, Ağustos TÜFE verisi belirleyecek. Beklentinin altında bir gerçekleşme, Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gideceğine yönelik hâlihazırda zayıf olan beklentilerin daha da fazla törpülenmesine yol açabilir. Beklentinin üzerinde bir gerçekleşme olması halinde ise A.B.D. tahvil faizlerinin yükselişe tepki vermesini bekleyebiliriz.
- TCMB PPK toplantısında faiz değişikliğine gidilmesi beklenmiyor, ancak açıklamada para politikası ve enflasyon görünümüne ilişkin değerlendirmeler ilgiyle izlenecek.

Döviz:

- A.B.D. TÜFE verisi öncesinde EUR/USD paritesinin 30 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.1852 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. USD/TRY kurunun yönü açısından, A.B.D. TÜFE verisinin yanı sıra TCMB PPK toplantısından yansımalar önemli olacak. A.B.D. TÜFE verisinin beklentiden yüksek gelmesi halinde USD/TRY kurunda 3.4760 direnci test edilebilir. USD/TRY kurunun 3.45 seviyesinin hangi tarafında kapanışlar gerçekleştireceği önemli olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 107,800, 107,220 ve 105,800 puan destek; 108,500, 109,000 ve 109,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında, US\$ 1,319 ve US\$ 1,315 destek; US\$ 1,327 ve US\$ 1,333 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4569	0.72
EUR/TRY	4.1090	0.07
EUR/USD	1.1885	-0.67
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.29	11.62
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.090	
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 (%)		12.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	108,155.53	-0.89	38.41
BIST-30	132,396.72	-0.94	38.64
BIST Bankacılık	175,611.75	-0.82	35.56
FTSE 100 EOD	7,379.70	-0.28	3.32
XETRA DAX	12,553.57	0.23	9.34
Dow Jones	22,158.18	0.18	12.12
S&P 500	2,498.37	0.08	11.59
Altın	1,322.85	-0.65	14.88

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	8	8	8
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	9.25	9.25	9.25
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	7.25	7.25	7.25
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı TÜFE (aylık %)	0.3/1.9	0.3	0.1

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:

Irma Kasırgası'na ilişkin endişeler ve Kuzey Kore tedirginliği nedeniyle geçen hafta riskli görülen hisse senedi piyasalarında satış yaşanırken, güvenilir liman olarak değerlendirilen A.B.D. tahvillerine talep gelmiş ve 10 yıllık tahvil faizi Cuma sabahı %2.0160 seviyesine kadar gerilemişti.

Irma Kasırgası'na yönelik endişelerin azalması ve hafta sonu Kuzey Kore'den yeni bir füze denemesi haberi gelmemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği ihaleler öncesinde portföylerde yer açma amaçlı satışlar da gözlemlendi.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, A.B.D. Başkanı Trump'ın her iki partinin de onayını alan bir vergi reformu için daha fazla Demokrat ile görüşmeye başladığı haberinin de etkisi vardı. Her ne kadar bu konu hakkında bir uzlaşmanın sağlanabileceğine dair ciddi belirsizlikler bulunsada, piyasaların umutlandığı, USD'nin değer kazandığı ve tahvillere satış geldiği görüldü.

Dün %2.1710'den %2.1950'ye yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.1880 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü öğleden sonra açıklanacak Ağustos ayı TÜFE verileri belirleyecek. Beklentinin altında bir gerçekleşme, Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gideceğine yönelik hâlihazırda zayıf olan beklentilerin daha da fazla törpülenmesine yol açabilir. Beklentinin üzerinde bir gerçekleşme olması halinde ise A.B.D. tahvil faizlerinin yükselişe tepki vermesini bekleyebiliriz.

Yurt içindeki en önemli gündem maddesi ise TCMB Para Politikası Kurulu toplantısından yansımalar olacak. Kurul'un faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor, ancak toplantı sonrasında yapılacak açıklamada para politikası ve enflasyon görünümüne ilişkin değerlendirmeler ilgiyle izlenecek.

	12/09/2017	13/09/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.60	11.62	2
10 yıllık gösterge	10.64	10.65	1
10-2 yıl getiri farkı	-96	-97	

TR Eurobond (\$)	12/09/2017	13/09/2017	değişim (US\$)
2025	118.0	117.9	-0.1
2030	161.7	161.6	-0.1
2041	105.5	105.3	-0.2

	12/09/2017	13/09/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.17	2.20	2
10-2 yıl getiri farkı	84	84	

CDS (5 yıllık USD)	12/09/2017	13/09/2017	değişim (bps)
Türkiye	161	162	0.7
Güney Afrika	167	165	-1.6
Rusya	136	136	-0.6
Brezilya	182	180	-2.1

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1880, USD/TRY kuru 3.4645, sepet ise 3.7910 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Irma Kasırgası ve Kuzey Kore endişelerinin nispeten azalmasının yanı sıra A.B.D. vergi reformuna ilişkin umutların yeniden kıpırdanması, USD'nin değer kazanmasını sağladı. Bugün A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verisi öncesinde USD'deki kazanımların duraksaması şaşırtıcı olmayacak.

A.B.D. TÜFE verisi öncesinde EUR/USD paritesinin 30 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 1.1852 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

Döviz kurları	12/09/2017	13/09/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1965	1.1885	-0.7%
USD/JPY	110.16	110.47	0.3%
GBP/USD	1.3282	1.3209	-0.5%
USD/TRY	3.4321	3.4569	0.7%
USD/ZAR	12.9950	13.1182	0.9%
USD/RUB	57.63	57.95	0.5%
USD/BRL	3.1245	3.1349	0.3%

Kaynak: Reuters

Küresel piyasalarda USD'nin değer kazanımına bağlı olarak dün TRY'nin değer kaybı gelişmekte olan ülke para birimlerine paraleldi. USD/TRY kurunun yönü açısından A.B.D. TÜFE verisinin yanı sıra TCMB PPK toplantısından yansımalar önemli olacak. A.B.D. TÜFE verisinin beklentiden yüksek gelmesi halinde USD/TRY kurunda 3.4760 direnci test edilebilir. USD/TRY kurunun 3.45 seviyesinin hangi tarafında kapanışlar gerçekleşireceği önemli.

İngiltere Merkez Bankası toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor. Ancak bir önceki toplantıda faiz artırımını yönünde oy kullanan 2 yetkili sayısının 3'e çıkması durumunda Kasım ayında faiz artırımını olasılığı 50:50'ye yükselebilir.

USDTRY için Destek: 3.4550-3.4495-3.4415 Direnç: 3.4665-3.4760-3.4830

EURUSD için Destek: 1.1852-1.1826-1.1785 Direnç: 1.1930-1.1965-1.1995



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Yaklaşık %0.9'luk düşüşle günü 108,155.53 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 107,800, 107,220 ve 105,800 puan destek; 108,500, 109,000 ve 109,500 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanımına bağlı olarak altının ons fiyatı US\$ 1,322'ye geriledi. Bugünkü A.B.D. TÜFE verisi, altının ons fiyatında hareketlilik yaratabilir. Altının ons fiyatında, US\$ 1,319 ve US\$ 1,315 destek; US\$ 1,327 ve US\$ 1,333 ise direnç seviyeleri.

	12/09/2017	13/09/2017	değişim
BIST-100	109,129.65	108,155.53	-0.89%
BIST-30	133,655.94	132,396.72	-0.94%
XBANK	177,063.81	175,611.75	-0.82%
XUSIN	121,348.91	119,944.05	-1.16%
MSCI TR	1,510,977	1,498,212	-0.84%
MSCI EM	124.82	125.02	0.16%
VIX	10.6	10.5	-0.76%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Eylül Perşembe					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı TÜFE (aylık %)	0.3/1.9	0.3	0.1
Euro Bölgesi	18:30	Almanya Merkez Bankası Başkanı Weidmann konuşacak.			
İngiltere	11:30	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.3/1.3
	14:00	İngiltere Merkez Bankası faiz kararı (%)	0.25	-	0.25
15 Eylül Cuma					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.2	0.6
	16:15	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.1	0.2	0.19
	17:00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	94.5	-	96.8
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 dayanarak 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”.