

 Görüş

Tahvil:

- Bu hafta Hazine Müsteşarlığı'nın gerçekleştirdiği ihalelere yabancı yatırımcıların ilgisi hissedilirken, ihalelere iyi talep gelmesi TL'yi de destekledi.
- Yurt içinde 10 yıllık tahvil faizinin %10.6 seviyesinden uzaklaşmasını beklemiyoruz.

Döviz:

- Dün Almanya'da açıklanan ZEW anketinin ortalama beklentinin altında gelmesi, EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu. Yarınki Jackson Hole Sempozyumu öncesinde yatırımcıların USD'deki bazı kısa pozisyonlarını kapatma eğilimi de EUR/USD paritesindeki gerilemede pay sahibiydi.
- Bugün Euro Bölgesi'nde PMI verileri ve tüketici verileri açıklanacak. Öne çıkan gündem maddesi ise ECB Başkanı Draghi'nin Almanya'da yapacağı konuşma olacak. Bugün EUR/USD paritesinin 1.17-1.18 bandında kalmasını bekliyoruz.
- 3.50 seviyesinin altında, ancak bu seviyeden uzaklaşmayan USD/TRY kurunun bugün 3.4910 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 107,800, 107,200 ve 106,500 puan destek; 108,900, 109,600 ve 110,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,286 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,282 ve US\$ 1,278 seviyeleri destek; US\$ 1,287 ve US\$ 1,292 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4934	-0.03
EUR/TRY	4.1109	-0.48
EUR/USD	1.1760	-0.46
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.38	11.71
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.181	
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 (%)		11.98

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	108,594.45	-0.02	38.98
BIST-30	133,514.15	-0.10	39.81
BIST Bankacılık	180,761.62	-0.51	39.53
FTSE 100 EOD	7,381.74	0.86	3.34
XETRA DAX	12,229.34	1.35	6.52
Dow Jones	21,899.89	0.90	10.81
S&P 500	2,452.51	0.99	9.54
Altın	1,284.33	-0.50	11.54

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:05	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	10:00	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
	11:00	Ağustos ayı Markit PMI imalat	56.3	-	56.6
	17:00	Ağustos ayı tüketici güveni	-1.5	-	-1.7

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:

Bu hafta Hazine Müsteşarlığı'nın gerçekleştirdiği ihalelere yabancı yatırımcıların ilgisi hissedilirken, ihalelere iyi talep gelmesi TL'yi de destekledi.

Yarın başlayacak Jackson Hole Sempozyumu öncesinde yatırımcıların USD'deki kısa pozisyonlarını bir miktar azalttığı ve A.B.D. tahvil faizlerinde de yükseliş görülüyor. Yarınki sempozyum öncesinde bugün ECB Başkanı Draghi'nin Almanya'da yapacağı konuşma takip edilecek.

Beklentiler Fed Başkanı Yellen'in ve ECB Başkanı Draghi'nin sempozyumda para politikalarına ilişkin yeni bir mesaj vermeyeceği yönünde. Yine de veri gündemi açısından zayıf olan bu hafta, merkez bankacılarının açıklamalarının piyasalarda hareketlilik yaratabileceği göz önünde bulunduruluyor.

Dün %2.18'den %2.2150'ye çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.21 seviyelerinde.

Bugün Euro Bölgesi'nde Markit PMI verileri ve tüketici güveni açıklanacak. A.B.D.'de ise Fed'den Kaplan'ın konuşması izlenecek.

Yurt içinde 10 yıllık tahvil faizinin %10.6 seviyesinden uzaklaşmasını beklemiyoruz.

	21/08/2017	22/08/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.61	11.71	10 ↑
10 yıllık gösterge	10.63	10.62	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	-98	-109	
TR Eurobond (\$)	21/08/2017	22/08/2017	değişim (US\$)
2025	117.2	117.3	0.1 →
2030	160.5	160.6	0.1 →
2041	104.2	104.4	0.2 →
	21/08/2017	22/08/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.18	2.22	3 ↑
10-2 yıl getiri farkı	88	89	
CDS (5 yıllık USD)	21/08/2017	22/08/2017	değişim (bps)
Türkiye	177	173	-3.9 ↓
Güney Afrika	179	176	-2.4 ↓
Rusya	149	147	-2.3 ↓
Brezilya	202	202	0.2 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1760, USD/TRY kuru 3.4970, sepet ise 3.8050 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün Almanya'da açıklanan ZEW anketinin 10 ile 15 olan ortalama beklentinin altında gelmesi, EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu. Yarınki Jackson Hole Sempozyumu öncesinde yatırımcıların USD'deki bazı kısa pozisyonlarını kapatma eğilimi de EUR/USD paritesindeki gerilemede pay sahibiydi.

A.B.D. Başkanı Trump'ın, hükümetin çalışmalarını askıya alarak tüm zorunlu olmayan federal hizmetleri kapatması hakkındaki açıklamaları sonrasında ise USD'de dalgalı bir seyriz izleniyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde PMI verileri ve tüketici verileri açıklanacak. Öne çıkan gündem maddesi ise ECB Başkanı Draghi'nin Almanya'da yapacağı konuşma olacak. Bugün EUR/USD paritesinin 1.17-1.18 bandında kalmasını bekliyoruz.

3.50 seviyesinin altında, ancak bu seviyeden uzaklaşmayan USD/TRY kurunun bugün 3.4910 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz.

Döviz kurları	21/08/2017	22/08/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1814	1.1760	-0.5% ↓
USD/JPY	108.97	109.56	0.5% ↑
GBP/USD	1.2899	1.2823	-0.6% ↓
USD/TRY	3.4945	3.4934	0.0% ↓
USD/ZAR	13.1788	13.2168	0.3% ↑
USD/RUB	59.13	59.06	-0.1% ↓
USD/BRL	3.1642	3.1602	-0.1% ↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.4910-3.4870-3.4825 Direnç: 3.5050-3.5130-3.5175

EURUSD için Destek: 1.1725-1.1710-1.1687 Direnç: 1.1780-1.1825-1.1850



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 107,800, 107,200 ve 106,500 puan destek; 108,900, 109,600 ve 110,200 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın, hükümetin çalışmalarını askıya alarak tüm zorunlu olmayan federal hizmetleri kapatması hakkındaki açıklamaları altının ons fiyatını sınırlı da olsa yukarı yönde etkiledi. Bu sabah US\$ 1,286 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,282 ve US\$ 1,278 seviyeleri destek; US\$ 1,287 ve US\$ 1,292 seviyeleri ise direnç.

	21/08/2017	22/08/2017	değişim
BIST-100	108,614.87	108,594.45	-0.02%
BIST-30	133,647.37	133,514.15	-0.10%
XBANK	181,694.28	180,761.62	-0.51%
XUSIN	118,456.72	118,682.86	0.19%
MSCI TR	1,517,567	1,514,754	-0.19%
MSCI EM	121.94	122.99	0.86%
VIX	13.2	11.4	-13.95%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Ağustos Çarşamba					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı tüketici güveni	-	-	71.3
A.B.D.	16:05	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	10:00	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
	11:00	Ağustos ayı Markit PMI imalat	56.3	-	56.6
	11:00	Ağustos ayı Markit PMI hizmetler	55.2	-	55.4
	11:00	Ağustos ayı Markit PMI birleşik	55.4	-	55.7
	17:00	Ağustos ayı tüketici güveni	-1.5	-	-1.7
24 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı ikinci el konut satışları	5.50	5.56	5.52
	-	Kansas City Fed yıllık Jackson Hole Sempozyumu (26'sına kadar)			
İngiltere	11:30	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.3/1.7	-/-	0.3/1.7
25 Ağustos Cuma					
Türkiye	14:30	Ağustos ayı reel sektör güven endeksi	-	-	109.5
	14:30	Ağustos ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	-	78.7
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	-5.5	-5.9/0.5	6.4/0.1
Almanya	11:00	Ağustos ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	115.7	-	116

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”.