

 Görüş

Tahvil:

- 5 Eylül'de sona erecek yaz tatili sonrasında A.B.D. Kongresi'nin borçlanma tavanını artırması için önünde 12 iş günü süresi olacak. Aksi takdirde borçları ödeyememe riski doğacak ki uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, böyle bir sonuç halinde ülkenin kredi notunu gözden geçireceğini belirtti. Bu nedenle A.B.D. Başkanı Trump'ın ödeneksizlik nedeniyle askıya alınsa bile ABD-Meksika sınırına duvarın inşa edileceğini söylemesi ve üç ülke arasındaki NAFTA'ya son verebileceğini söylemesi tedirginlik yarattı ve A.B.D. tahvillerine alım geldi.
- Bugün yurt içi tahvil faizlerinin güne düşüşle başlamasını bekliyoruz.

Döviz:

- Piyasaların iki gün boyunca odaklanacağı Jackson Hole Sempozyumu bugün başlıyor. EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.1750 seviyesinin üzerinde tutunabileceğini düşünüyoruz.
- Gelişmekte olan ülke para birimlerinin USD karşısındaki değer kazanımına bağlı olarak USD/TRY kuru da dün geç saatlerde 3.4740 seviyesine kadar geriledikten sonra bu sabah 3.4840 seviyelerinde. Gelişmelerin kurda 14 Haziran'da görülen düşük seviye olan 3.4725'in kırılmasına yol açması durumunda 3.45 ana desteği gündeme gelebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 108,645, 108,300 ve 107,900 puan destek; 109,250, 109,600 ve 110,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,288 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,285 ve US\$ 1,281 seviyeleri destek; US\$ 1,291 ve US\$ 1,294 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4779	-0.44
EUR/TRY	4.1077	-0.08
EUR/USD	1.1805	0.38
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.38	11.71
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.175	
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	108,952.73	0.33	39.44
BIST-30	133,991.11	0.36	40.31
BIST Bankacılık	181,086.70	0.18	39.78
FTSE 100 EOD	7,382.65	0.01	3.36
XETRA DAX	12,174.30	-0.45	6.04
Dow Jones	21,812.09	-0.40	10.37
S&P 500	2,444.04	-0.35	9.17
Altın	1,289.68	0.42	12.00

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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)			

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:

5 Eylül'de sona erecek yaz tatili sonrasında A.B.D. Kongresi'nin borçlanma tavanını artırması için önünde 12 iş günü süresi olacak. Aksi takdirde borçları ödeyememe riski doğacak ki uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, böyle bir sonuç halinde ülkenin kredi notunu gözden geçireceğini belirtti.

Bu nedenle A.B.D. Başkanı Trump'ın ödeneksizlik nedeniyle askıya alınsa bile ABD-Meksika sınırına duvarın inşa edileceğini söylemesi ve üç ülke arasındaki NAFTA'ya son verebileceğini söylemesi tedirginlik yarattı ve A.B.D. tahvillerine alım geldi.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.2150'den %2.1710'a geriledikten sonra bu sabah %2.18'de.

Gözler bugün başlayacak Jackson Hole Sempozyumu'na çevrildi. Fed Başkanı Yellen'in ve ECB Başkanı Sraghi'nin konuşmaları ise yarın.

Veri gündemi açısından ise bugün İngiltere'de açıklanacak 2. çeyrek büyüme ve A.B.D.'de ikinci el konut satışları izlenecek.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin güne düşüşle başlamasını bekliyoruz.

	22/08/2017	23/08/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.71	11.71	0	→
10 yıllık gösterge	10.62	10.67	5	↑
10-2 yıl getiri farkı	-109	-104		

TR Eurobond (\$)	22/08/2017	23/08/2017	değişim (US\$)	
2025	117.3	117.3	0.0	→
2030	160.6	160.7	0.0	→
2041	104.4	104.6	0.3	→

	22/08/2017	23/08/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.22	2.17	-4	↓
10-2 yıl getiri farkı	89	86		

CDS (5 yıllık USD)	22/08/2017	23/08/2017	değişim (bps)	
Türkiye	173	172	-0.6	→
Güney Afrika	176	175	-1.1	→
Rusya	147	145	-1.5	→
Brezilya	202	198	-4.2	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1795, USD/TRY kuru 3.4840, sepet ise 3.7980 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün Almanya'da ve Fransa'da açıklanan PMI verilerinin iyi gelmesi, EUR'ya destek verdi. A.B.D. Başkanı Trump'ın ödeneksizlik nedeniyle askıya alınsa bile ABD-Meksika sınırına duvarın inşa edileceğini söylemesi ve üç ülke arasındaki NAFTA'ya son verebileceğini söylemesi de USD'nin değer kaybetmesine yol açtı ve EUR/USD paritesi 1.1823'e yükseldi. Ancak bu seviyeden EUR satışlarının geldiği görülüyor.

Piyasaların iki gün boyunca odaklanacağı Jackson Hole Sempozyumu bugün başlıyor. Yellen'in ve Draghi'nin para politikalarına ilişkin yeni bir mesaj vermesi beklenmese de, yapılacak açıklamalar piyasalar üzerinde etki yaratabilir.

EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.1750 seviyesinin üzerinde tutunabileceğini düşünüyoruz.

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin USD karşısındaki değer kazanımına bağlı olarak USD/TRY kuru da dün geç saatlerde 3.4740 seviyesine kadar geriledikten sonra bu sabah 3.4840 seviyelerinde. Gelişmelerin kurda 14 Haziran'da görülen düşük seviye olan 3.4725'in kırılmasına yol açması durumunda 3.45 ana desteği gündeme gelebilir.

Döviz kurları	22/08/2017	23/08/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1760	1.1805	0.4%	↑
USD/JPY	109.56	109.02	-0.5%	↓
GBP/USD	1.2823	1.2798	-0.2%	↓
USD/TRY	3.4934	3.4779	-0.4%	↓
USD/ZAR	13.2168	13.1529	-0.5%	↓
USD/RUB	59.06	59.04	0.0%	↓
USD/BRL	3.1602	3.1405	-0.6%	↓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.4740-3.4725-3.4650 Direnç: 3.4940-3.5050-3.5100

EURUSD için Destek: 1.1785-1.1740-1.1725 Direnç: 1.1825-1.1860-1.1910



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.33 artışla 108,952.73 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 108,645, 108,300 ve 107,900 puan destek; 109,250, 109,600 ve 110,200 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın söylemleri altının ons fiyatının US\$ 1,285 seviyesinden destek bulmasına neden oldu. Bu sabah US\$ 1,288 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,285 ve US\$ 1,281 seviyeleri destek; US\$ 1,291 ve US\$ 1,294 seviyeleri ise direnç.

	22/08/2017	23/08/2017	değişim
BIST-100	108,594.45	108,952.73	0.33%
BIST-30	133,514.15	133,991.11	0.36%
XBANK	180,761.62	181,086.70	0.18%
XUSIN	118,682.86	118,875.22	0.16%
MSCI TR	1,514,754	1,520,654	0.39%
MSCI EM	122.99	122.45	-0.44%
VIX	11.4	12.3	7.93%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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”.