

 Görüş

Tahvil:

- Hazine Müsteşarlığı bugün düzenleyeceği 15 Mayıs 2019 vadeli, 2 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracıyla Eylül ayı iç borçlanma programını tamamlayacak. İhaleye gelecek talep izlenecek.
- Bir yandan jeopolitik haber akışı takip edilirken, diğer taraftan gözler A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenleyeceği ihalelere ve Fed Başkanı Yellen'in yapacağı konuşmada faiz artırımını için Aralık ayını işaret edip etmeyeceğine çevrildi.

Döviz:

- Bugün EUR/USD paritesi üzerinde A.B.D. verilerinin yanı sıra Fed Başkanı Yellen'in yapacağı konuşma etkili olabilir. EUR/USD paritesinin 50 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 1.1832 seviyesinin üzerinde kalıp kalamayacağı izlenecek. Paritede ilk direncin 30 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 1.1893 seviyesi olduğu söyleyebiliriz.
- Artan jeopolitik risk algısının da etkisiyle USD/TRY kuru yükselirken, kurda 3.55 direncinin önemli olduğunu söyleyebiliriz. Destek olarak ise, 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.52 seviyesi öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,750, 101,200 ve 100,600 puan destek; 103,640, 104,100 ve 104,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,311 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,307 ve US\$ 1,300 destek; US\$ 1,314 ve US\$ 1,321 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5484	1.52
EUR/TRY	4.2030	0.65
EUR/USD	1.1846	-0.89
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.56	11.89
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.308	
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 (%)		11.99

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	102,270.17	-1.66	30.88
BIST-30	125,897.51	-1.34	31.83
BIST Bankacılık	167,715.02	-1.11	29.46
FTSE 100 EOD	7,301.29	0.51	2.22
XETRA DAX	12,594.81	-0.04	9.70
Dow Jones	22,296.09	-0.28	12.82
S&P 500	2,496.66	-0.16	11.52
Altın	1,310.15	1.48	13.78

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 15 Mayıs 2019 vadeli gösterge tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	17:00	Eylül ayı tüketici güveni	120	119.25	122.9
	19:45	Fed'den Yellen'in konuşması			

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:

Hazine Müsteşarlığı bugün düzenleyeceği 15 Mayıs 2019 vadeli, 2 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracıyla Eylül ayı iç borçlanma programını tamamlayacak. İhaleye gelecek talep önemli olacak.

Bir yandan jeopolitik haber akışı takip edilirken, diğer taraftan gözler A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenleyeceği ihalelere ve Fed Başkanı Yellen'in yapacağı konuşmada faiz artırımını için Aralık ayını işaret edip etmeyeceğine çevrildi.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 26 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Yarınki 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 34 milyarlık, Perşembe günkü 7 yıllık ihale ile de US\$ 28 milyarlık satış yapılması planlanıyor.

Dün New York Fed Başkanı Dudley, Fed'in kademeli olarak para politikasını sıkılaştırmaya devam etmesini beklediğini söylerken, Chicago Fed Başkanı Evans ise Fed'in yeniden faiz artırımına gitmeden önce ücretlerde ve fiyat artışında daha hızlı büyümenin işaretlerini alana kadar beklemesi gerektiği belirtti.

	22/09/2017	25/09/2017	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.80	11.89	9 ↑
10 yıllık gösterge	11.00	11.03	3 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-80	-86	
TR Eurobond (\$)	22/09/2017	25/09/2017	değişim (US\$)
2025	116.6	115.8	-0.8 ↓
2030	159.7	158.8	-0.9 ↓
2041	103.5	102.6	-0.8 ↓
	22/09/2017	25/09/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.26	2.22	-4 ↓
10-2 yıl getiri farkı	82	79	
CDS (5 yıllık USD)	22/09/2017	25/09/2017	değişim (bps)
Türkiye	183	190	6.7 ↑
Güney Afrika	184	189	5.0 ↑
Rusya	145	147	2.4 ↑
Brezilya	199	203	3.2 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1852, USD/TRY kuru 3.5335, sepet ise 3.8580 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. ve Kuzey Kore arasındaki artan gerginlik güvenilir liman olarak değerlendirilen JPY'nin USD karşısında değer kazanmasını sağladı.

Almanya'daki seçimler sonrasında aşırı sağcı partinin oylarını artırarak Parlamento'ya girmesinin yanı sıra Merkel'in koalisyon hükümetini hangi partiler arasında ilişkin belirsizlik EUR üzerinde baskı yarattı.

Bugün EUR/USD paritesi üzerinde A.B.D. verilerinin yanı sıra Fed Başkanı Yellen'in TSI 19:45'te yapacağı konuşma etkili olabilir.

EUR/USD paritesinin 50 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 1.1832 seviyesinin üzerinde kalıp kalamayacağı izlenecek. Paritede ilk direncin ise 30 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 1.1893 seviyesi olduğu söyleyebiliriz.

Artan jeopolitik risk algısının da etkisiyle USD/TRY kuru yükselirken, kurda 3.55 direncinin önemli olduğunu söyleyebiliriz. Destek olarak ise, 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.52 seviyesi öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 3.5280-3.5200-3.5155 Direnç: 3.5500-3.5585-3.5650

EURUSD için Destek: 1.1832-1.1780-1.1740 Direnç: 1.1895-1.1925-1.1960

Döviz kurları	22/09/2017	25/09/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1952	1.1846	-0.9% ↓
USD/JPY	111.97	111.72	-0.2% ↓
GBP/USD	1.3491	1.3465	-0.2% ↓
USD/TRY	3.4952	3.5484	1.5% ↑
USD/ZAR	13.2388	13.3211	0.6% ↑
USD/RUB	57.48	57.48	0.0% ↓
USD/BRL	3.1243	3.1593	1.1% ↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.78 düşerek 102,270.17 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 101,750, 101,200 ve 100,600 puan destek; 103,640, 104,100 ve 104,600 puan ise direnç seviyeleri.

Dün sabah erken saatlerde US\$ 1,290 seviyesine kadar gerileyen altının ons fiyatı, A.B.D. ve Kuzey Kore arasındaki artan tansiyon ile hisse senedi piyasalarındaki düşüş nedeniyle yükseldi. Bu sabah US\$ 1,311 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,307 ve US\$ 1,300 destek; US\$ 1,314 ve US\$ 1,321 ise direnç seviyeleri.

	22/09/2017	25/09/2017	değişim
BIST-100	104,122.85	102,270.17	-1.78%
BIST-30	127,860.29	125,897.51	-1.54%
XBANK	171,133.43	167,715.02	-2.00%
XUSIN	114,566.88	113,231.45	-1.17%
MSCI TR	1,451,864	1,428,738	-1.59%
MSCI EM	125.49	125.30	-0.15%
VIX	9.6	10.2	6.47%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Eylül Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 15 Mayıs 2019 vadeli gösterge tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	17:00	Eylül ayı tüketici güveni	120	119.25	122.9
	17:00	Eylül ayı Richmond Fed imalat endeksi	-	13	14
	18:30	Fed'den Bostic'in konuşması			
	19:45	Fed'den Yellen'in konuşması			
27 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	1.0/0.4	0.9/0.3	-6.8/0.6
	20:30	Fed'den Bullard'ın konuşması			
28 Eylül Perşembe					
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	3.2	3.2	3
	16:45	Fed'den George'nin konuşması			
Almanya	15:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.6	-/-	0.1/1.8
29 Eylül Cuma					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-5.9	-	-8.84
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı kişisel gelirler	-	%0.2	%0.4
	15:30	Ağustos ayı kişisel harcamalar	-	%0.1	%0.3
	17:00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	95.6	95.5	95.3
	18:00	Fed'den Harker'in konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı TÜFE (YY %)	1.5	-	1.5
	12:00	Eylül ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.2	-	1.2
Almanya	10:55	Eylül ayı işsizlik oranı (%)	5.7	-	5.7
İngiltere	11:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.3/1.7	-/-	0.3/1.7
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”.