

 Görüş

Tahvil:

- Fed Başkanı Yellen'in konuşmasında para politikasına değinmemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu.
- Haftanın öne çıkan verisi, A.B.D.'de Cuma günü yayımlanacak Ağustos ayı istihdam verileri olacak. Euro Bölgesi'nde ise Perşembe günü açıklanacak enflasyon verileri, Alman tahvil faizleri ve EUR açısından önemli olacak.

Döviz:

- Yellen'in ve Draghi'nin konuşmalarının ardından EUR/USD paritesi 1.1963 ile 2015 yılının Ocak ayından beri en yüksek seviyesini gördü. EUR gücünü korurken, paritede öne çıkan direnç olarak opsiyon bariyerlerinin bulunduğu söylenen 1.20 seviyesi gösterilebilir. İngiltere'de bugün piyasaların tatil olması, işlem hacimlerini etkileyecektir.
- TL dâhil gelişmekte olan ülke para birimleri USD karşısında değer kazanırken, USD/TRY kuru 3.4450 seviyesinin hemen üzerinde bulunuyor. Gelişmekte olan ülke para birimlerine olan ilginin devam etmesi ve kurun 3.45 seviyesinin altında kapanışlar gerçekleştirmesi durumunda bayram tatilleri nedeniyle işlem hacminin nispeten düşük olacağı da dikkate alındığında, kurda düşüşün devam etme olasılığını göz ardı etmiyoruz. Ancak bu seviyelerin kalıcılığı halen soru işareti.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 109,300, 109,000 ve 108,600 puan destek; 110,230 ve 110,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,290 ve US\$ 1,286 seviyeleri destek; US\$ 1,301 ve US\$ 1,305 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4379	-1.30
EUR/TRY	4.0980	-0.37
EUR/USD	1.1923	1.07
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.30	11.63
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.138	
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 (%)		11.97

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	109,755.14	0.55	40.46
BIST-30	135,080.16	0.57	41.45
BIST Bankacılık	185,237.32	1.07	42.99
FTSE 100 EOD	7,401.46	-0.08	3.62
XETRA DAX	12,167.94	-0.11	5.98
Dow Jones	21,813.67	0.14	10.38
S&P 500	2,443.05	0.17	9.12
Altın	1,291.03	0.38	12.12

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
İngiltere	-	Piyasalar tatil.			
A.B.D.	17:30	Ağustos ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	16.8	16.8

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:

Jackson Hole Sempozyumu'ndaki konuşmasında Fed Başkanı Yellen'in para politikasına değinmeyip finansal düzenlemelere odaklanması, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine ve USD'nin değer kaybetmesine neden oldu.

Cuma günü %2.1940'tan %2.1710'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah da aynı seviyeye yakın seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Ağustos ayı Dallas Fed imalat aktivitesi dışında öne çıkan bir veri bulunmuyor.

Yurt içinde bayram tatilleri nedeniyle hafta kısa olacak. Yurt dışında ise bugün İngiltere tatil.

Haftanın öne çıkan verisi, A.B.D.'de Cuma günü yayımlanacak Ağustos ayı istihdam verileri olacak.

Euro Bölgesi'nde ise Perşembe günü açıklanacak enflasyon verileri, Alman tahvil faizleri ve EUR açısından önemli olacak.

	24/08/2017	25/08/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.67	11.63	-4	↓
10 yıllık gösterge	10.66	10.60	-6	↓
10-2 yıl getiri farkı	-101	-103		

TR Eurobond (\$)	24/08/2017	25/08/2017	değişim (US\$)	
2025	117.4	117.5	0.1	→
2030	161.0	161.1	0.1	→
2041	104.9	105.0	0.0	→

	24/08/2017	25/08/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.19	2.17	-2	↓
10-2 yıl getiri farkı	86	84		

CDS (5 yıllık USD)	24/08/2017	25/08/2017	değişim (bps)	
Türkiye	172	170	-2.0	↓
Güney Afrika	177	175	-1.8	→
Rusya	146	145	-0.8	→
Brezilya	196	196	0.3	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1935, USD/TRY kuru 3.4480, sepet ise 3.7830 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Yellen'in Jackson Hole Sempozyumu'nda para politikasına değinmemesi USD'ye değer kaybettirirken, EUR/USD paritesindeki yükseliş, gece saatlerinde ECB Başkanı Draghi'nin konuşmasının ardından hız kazandı.

Draghi konuşmasında, küresel ticaretten bahsedip, enflasyonun orta vadeli hedeflere kendi kendine yaklaşabildiğini şu ana kadar görmediklerini ve bu nedenle önemli oranda gevşek para politikasının devam etmesi gerektiğini söyledi. Draghi'nin son dönemde EUR'da görülen değer artışına ilişkin bir değerlendirme yapmaması, EUR'nun değer kazanmasını sağladı.

Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1963 ile 2015 yılının Ocak ayından beri en yüksek seviyesini gördü. EUR gücünü korurken, paritede öne çıkan direnç olarak opsiyon bariyerlerinin bulunduğu söylenen 1.20 seviyesi gösterilebilir. İngiltere'de bugün piyasaların tatil olması, işlem hacimlerini etkileyecektir.

TL dâhil gelişmekte olan ülke para birimleri USD karşısında değer kazanırken, USD/TRY kuru Cuma gecesi 3.43 seviyesine yaklaştı. Bu seviyeden bir miktar düzeltme hareketi gelirken, kur 3.4450 seviyesinin hemen üzerinde bulunuyor. Gelişmekte olan ülke para

Döviz kurları	24/08/2017	25/08/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1797	1.1923	1.1%	↑
USD/JPY	109.54	109.36	-0.2%	↓
GBP/USD	1.2799	1.2884	0.7%	↑
USD/TRY	3.4832	3.4379	-1.3%	↓
USD/ZAR	13.1953	13.0305	-1.2%	↓
USD/RUB	59.12	58.57	-0.9%	↓
USD/BRL	3.1473	3.1595	0.4%	↑

Kaynak: Reuters

birimlerine olan ilginin devam etmesi ve USD/TRY kurunun 3.45 seviyesinin altında kapanışlar gerçekleştirmesi durumunda bayram tatilleri nedeniyle işlem hacminin nispeten düşük olacağı da dikkate alındığında, kurda düşüşün devam etme olasılığını göz ardı etmiyoruz. Ancak bu seviyelerin kalıcılığı halen soru işareti.

USDTRY için Destek: 3.4400-3.4320-3.4200 Direnç: 3.4550-3.4680-3.4740

EURUSD için Destek: 1.1890-1.1840-1.1800 Direnç: 1.1940-1.1963-1.2000



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.55'lik artışla 109,755.14 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 109,300, 109,000 ve 108,600 puan destek; 110,230 ve 110,500 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybına bağlı olarak altını ons fiyatı US\$ 1,297 seviyesine yükseldi. Altının ons fiyatında US\$ 1,290 ve US\$ 1,286 seviyeleri destek; US\$ 1,301 ve US\$ 1,305 seviyeleri ise direnç.

	24/08/2017	25/08/2017	değişim
BIST-100	109,153.91	109,755.14	0.55%
BIST-30	134,317.74	135,080.16	0.57%
XBANK	183,282.40	185,237.32	1.07%
XUSIN	118,539.95	118,909.22	0.31%
MSCI TR	1,524,893	1,533,637	0.57%
MSCI EM	122.56	122.34	-0.18%
VIX	12.2	11.3	-7.77%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Ağustos Salı					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-8.8	-	-6.01
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı tüketici güveni	121	119	121.1
30 Ağustos Çarşamba					
A.B.D.	15:15	Ağustos ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000)	170	175	177.7
	15:30	2. çeyrek GSYH büyümesi (yıllıklandırılmış, ÇÇ %)	2.7	2.7	2.6
Almanya	15:00	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0/1.7	-/-	0.4/1.7
31 Ağustos Perşembe					
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı TÜFE (YY %)	1.4	-	1.3
	12:00	Ağustos ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.2	-	1.2
1 Eylül Cuma					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	160	180	209
	15:30	Ağustos ayı işsizlik oranı (%)	4.3	4.3	4.3
	15:30	Ağustos ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.1/2.5	0.2/-	0.3/2.5
	17:00	Ağustos ayı ISM imalat	56.5	56.2	56.3
	17:00	Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97.6	-	97.6
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 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”.