

 Görüş

Tahvil:

- Yellen'in, Fed'in kademeli faiz artırımlarına devam etme ihtiyacında olduğunu söylemesi, Trump'ın vergi reformu taslağını açıklaması ve dayanıklı mal siparişleri verisinin güçlü gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinde sert yükselişe yol açtı. 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.3570 ile Temmuz ortasından beri en yüksek seviyesini gördü. Tahvil getiri eğrisi içinde Fed'in faiz artırımlarına en duyarlı vadelerden olan 2 yıllık tahvilin faizi de bu sabah %1.4990 ile 2008 yılından beri en yüksek seviyesine çıktı.
- Hazine Müsteşarlığı, 2 Ekim 2017 tarihinden itibaren Türkiye genelinde etaplar halinde Altın Tahvili ve Altına Dayalı Kira Sertifikası talep toplama işlemleri ve ihracı gerçekleştirileceğini belirtti.

Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesi USD'nin değer kazanmasına neden olurken, Dolar endeksi bu sabah 93.66 ile 18 Ağustos'tan beri en yüksek seviyesine çıktı. EUR/USD paritesinin bugün 1.1685 desteğinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. İlk iki direnç seviyesi 1.1755'te ve 1.1795'te.
- USD/TRY kuru, bu sabah 27 Temmuz'dan beri altında seyrettiği 200 günlük basit hareketli ortalamasını test etti. Bu seviyeden TL alımlarının gelmesi durumunda 3.5725 desteği öne çıkacak. 3.60 psikolojik direnç seviyesinin aşılması halinde ise 3.6110 direnci gündeme gelebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,750, 100,000 ve 99,600 puan destek; 102,500, 102,950 ve 103,640 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,280 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,277 ve US\$ 1,274 destek; US\$ 1,285 ve US\$ 1,288 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5764	1.02
EUR/TRY	4.2006	0.61
EUR/USD	1.1743	-0.41
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.60	11.93
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.344	
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	101,218.30	-2.61	29.54
BIST-30	124,376.91	-2.75	30.24
BIST Bankacılık	162,220.85	-4.95	25.22
FTSE 100 EOD	7,313.51	0.38	2.39
XETRA DAX	12,657.41	0.41	10.25
Dow Jones	22,340.71	0.25	13.05
S&P 500	2,507.04	0.41	11.98
Altın	1,280.72	-0.99	11.23

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	3.2	3.2	3

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:

Salı akşamı yaptığı konuşmasında Fed Başkanı Yellen'in, Fed'in kademeli faiz artırımlarına devam etme ihtiyacında olduğunu söylemesi ve Başkan Trump'ın Çarşamba akşamı vergi reformu ile ilgili açıklama yapacağı haberi A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden olmuştu.

Dün A.B.D.'de açıklanan dayanıklı mal siparişleri verisinin kasırgalara karşın %1.7 ile %1 olan ortalama beklentinin üzerinde gelmesi, enflasyonun yükseliyor olduğunu düşündürdü ve tahvil faizlerindeki yükseliş belirginleştirdi. Dün %2.2290 seviyesinden %2.3090 seviyesine çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah yükselişini sürdürerek %2.3570 ile Temmuz ortasından beri en yüksek seviyesini gördü.

A.B.D. tahvil getiri eğrisi içinde Fed'in faiz artırımlarına en duyarlı vadelerden olan 2 yıllık tahvilin faizi de bu sabah %1.4990 ile 2008 yılından beri en yüksek seviyesine çıktı.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 7 yıllık ihale ile de US\$ 28 milyarlık satış yapmayı öngörüyor.

Dün yaptığı açıklamada Hazine Müsteşarlığı, finansman araçlarının çeşitlendirilmesi, yatırımcı tabanının genişletilmesi ve yastık altında bulunan altınların ekonomiye kazandırılması amacıyla 2 Ekim 2017 tarihinden itibaren Türkiye genelinde etaplar halinde Altın Tahvili ve Altına Dayalı Kira Sertifikası talep toplama işlemleri ve ihracı gerçekleştirileceğini belirtti. Senetler her 6 ayda bir altın fiyatına endeksli %1,20 (yıllık %2,40) getiri sağlayacak ve getiriler yatırımcıların hesaplarına TL cinsinden ödenecek.

	26/09/2017	27/09/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.86	11.93	7	↑
10 yıllık gösterge	10.99	11.04	5	↑
10-2 yıl getiri farkı	-87	-89		
TR Eurobond (\$)	26/09/2017	27/09/2017	değişim (US\$)	
2025	115.9	115.5	-0.4	⇒
2030	159.0	158.3	-0.7	⇓
2041	102.6	101.8	-0.8	⇓
	26/09/2017	27/09/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.23	2.31	8	↑
10-2 yıl getiri farkı	79	83		
CDS (5 yıllık USD)	26/09/2017	27/09/2017	değişim (bps)	
Türkiye	189	190	0.8	⇒
Güney Afrika	189	191	2.5	↑
Rusya	147	147	-0.7	⇒
Brezilya	202	202	0.4	⇒

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1740, USD/TRY kuru 3.5870, sepet ise 3.8975 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceği beklentisinin giderek güçleniyor oluşu, A.B.D.'de dün açıklanan dayanıklı mal siparişleri verisinin güçlü gelmesi ve A.B.D. Başkanı Trump'ın açıkladığı vergi reformu taslağı, A.B.D. tahvil faizlerinin sert yükselişine yol açarken, USD'nin küresel para birimleri karşısında değer kazanmasını sağladı.

USD'nin 6 büyük para biriminin (JPY, EUR, CAD, GBP, SEK ve CHF) oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini ölçen Dolar endeksi 93.66 ile 18 Ağustos'tan beri en yüksek seviyesine çıktı.

Bugün A.B.D.'de 2. çeyrek GSYH büyüme verisi açıklanacak ve Fed'den George'nin konuşması izlenecek.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1685 desteğinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. Paritede ilk iki direnç seviyesi 1.1755'te ve 1.1795'te.

Döviz kurları	26/09/2017	27/09/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1791	1.1743	-0.4%	⇓
USD/JPY	112.22	112.81	0.5%	↑
GBP/USD	1.3456	1.3384	-0.5%	⇓
USD/TRY	3.5404	3.5764	1.0%	↑
USD/ZAR	13.3707	13.5809	1.6%	↑
USD/RUB	57.85	58.19	0.6%	↑
USD/BRL	3.1661	3.1929	0.8%	↑

Kaynak: Reuters

USD/TRY kuru, bu sabah 27 Temmuz'dan beri altında seyrettiği 200 günlük basit hareketli ortalamasını test etti (bu sabah itibarıyla 3.5918 seviyesi). Bu seviyeden TL alımlarının gelmesi durumunda 3.5725 desteği öne çıkacak. 3.60 psikolojik direnç seviyesinin aşılması halinde ise son 6 aylık dönemin Fibonacci %61.8'lik düzeltme seviyesinin bulunduğu 3.6110 direnci gündeme gelebilir.

USDTRY için Destek: 3.5725-3.5650-3.5570 Direnç: 3.5918-3.6030-3.6110

EURUSD için Destek: 1.1715-1.1685-1.1650 Direnç: 1.1755-1.1795-1.1835



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün açıklanan yeni vergi artışlarının da etkisiyle BIST bankacılık endeksi değer kaybını artırdı ve günü %4.95'lik düşüşle tamamladı. BIST-100 endeksindeki düşüş ise %2.61 oldu. BIST-100 endeksinde 100,750, 100,000 ve 99,600 puan destek; 102,500, 102,950 ve 103,640 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanımı altının ons fiyatını baskı altında tutuyor. Bu sabah US\$ 1,280 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,277 ve US\$ 1,274 destek; US\$ 1,285 ve US\$ 1,288 ise direnç seviyeleri.

	26/09/2017	27/09/2017	değişim
BIST-100	103,929.33	101,218.30	-2.61%
BIST-30	127,893.54	124,376.91	-2.75%
XBANK	170,667.54	162,220.85	-4.95%
XUSIN	115,945.89	113,876.83	-1.78%
MSCI TR	1,448,282	1,406,846	-2.86%
MSCI EM	125.35	126.01	0.53%
VIX	10.2	9.9	-2.95%

Kaynak: Reuters



Takvim

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