

 Görüş

Tahvil:

- Kuzey Kore'nin fırlattığı füzenin Japonya üzerinden geçerek Hokkaido adası açıklarına düşmesi, jeopolitik risk algısını artırarak A.B.D. tahvil faizlerinin sert şekilde gerilemesine neden oldu.
- A.B.D. tahvil faizleri, A.B.D. Hazinesi'nin bugün düzenleyeceği ve US\$ 28 milyarlık satış yapmayı planladığı 7 yıllık tahvil ihalesine gelecek talepten ve jeopolitik risk algısındaki gelişimden etkilenecek.

Döviz:

- EUR/USD paritesi, opsiyon bariyerlerinin bulunduğu söylenen 1.20 seviyesine artık çok yakın. Paritenin bugün ağırlıklı olarak 1.1950 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.
- Kuzey Kore kaynaklı haber akışının küresel risk iştahını azaltması sonrasında USD/TRY kuru 3.45 seviyesinin üzerine çıkarken, yaklaşan resmi tatiller nedeniyle işlem hacminde düşüş bekleyebiliriz. Bu sabah açıklanacak dış ticaret açığının yurt içi piyasalarda etki yaratmasını beklemiyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 109,930, 109,250 ve 108,600 puan destek; 110,530 ve 111,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Jeopolitik risk algısının artması, altının ons fiyatının bu sabah erken saatlerde US\$ 1,322 seviyesine kadar yükselmesine neden oldu. US\$ 1,313 seviyesinden destek bulmayı sürdürmesi halinde yakın dönemde altının ons fiyatının US\$ 1,337 seviyesine yükselme olasılığı bulunduğunu düşünüyoruz.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4431	0.15
EUR/TRY	4.1266	0.70
EUR/USD	1.1977	0.45
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.23	11.56
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.146	
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 (%)		11.96

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	110,339.99	0.53	41.21
BIST-30	135,875.76	0.59	42.28
BIST Bankacılık	185,931.00	0.37	43.52
FTSE 100 EOD	7,401.46	0.00	3.62
XETRA DAX	12,123.47	-0.37	5.60
Dow Jones	21,808.40	-0.02	10.35
S&P 500	2,444.24	0.05	9.17
Altın	1,309.50	1.43	13.73

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-8.8	-	-6.01

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

30 Ağustos Zafer Bayramınızı ve Kurban Bayramınızı Kutlarız.



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D. Hazinesi'nin gerçekleştirdiği 5 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesi, tahvil faizlerinde düşüşe neden oldu. Ancak A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliği nedeniyle alım görmesinin nedeni Kuzey Kore'nin fırlattığı füzenin Japonya üzerinden geçerek Hokkaido adası açıklarına düşmesiydi. Jeopolitik risk algısının artması A.B.D. tahvil faizlerinin sert şekilde gerilemesine neden oldu.

Füze atıldığı haberi öncesinde %2.16 seviyesinde olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, haber sonrasında %2.1220 ile 26 Haziran'dan beri en düşük seviyesini gördü. Bu sabah da A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.1360 seviyesinde bulunuyor. Geçen senenin Kasım ortasından beri A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinde en düşük %2.1030 seviyesinin (14 Haziran 2017'de) görülmüş olduğunu hatırlatalım.

Yurt içinde sabah saatlerinde Temmuz ayı dış ticaret verilerinin, A.B.D.'de ise Ağustos ayı tüketici güveninin açıklanacağı bugün gözler Kuzey Kore ile ilişkili haber akışına çevrilecek.

A.B.D. tahvil faizleri, A.B.D. Hazinesi'nin bugün düzenleyeceği ve US\$ 28 milyarlık satış yapmayı planladığı 7 yıllık tahvil ihalesine gelecek talepten ve jeopolitik risk algısındaki gelişimden etkilenecek.

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

	25/08/2017	28/08/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.63	11.56	-7	↓
10 yıllık gösterge	10.60	10.54	-5	↓
10-2 yıl getiri farkı	-103	-102		

TR Eurobond (\$)	25/08/2017	28/08/2017	değişim (US\$)	
2025	117.5	117.5	0.0	→
2030	161.1	161.0	-0.1	→
2041	105.0	104.9	-0.1	→

	25/08/2017	28/08/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.17	2.16	-1	→
10-2 yıl getiri farkı	84	83		

CDS (5 yıllık USD)	25/08/2017	28/08/2017	değişim (bps)	
Türkiye	170	170	0.0	→
Güney Afrika	175	175	0.0	→
Rusya	145	145	0.0	→
Brezilya	196	199	2.8	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1988, USD/TRY kuru 3.4516, sepet ise 3.7940 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Kuzey Kore'nin fırlattığı füzenin Japonya üzerinden geçerek Hokkaido adası açıklarına düşmesi, küresel risk algısını artırarak JPY'nin güvenilir liman özelliğini öne çıkardı ve USD/JPY paritesi bu sabah 108.36 ile 17 Nisan'dan beri en düşük seviyesini gördü. USD/JPY paritesinde 109 direnci öne çıkıyor.

EUR/USD paritesi, opsiyon bariyerlerinin bulunduğu söylenen 1.20 seviyesine artık çok yakın. Paritenin bugün ağırlıklı olarak 1.1950 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

Kuzey Kore kaynaklı haber akışının küresel risk iştahını azaltması

sonrasında USD/TRY kuru 3.45 seviyesinin üzerine çıkarken, yaklaşan resmi tatiller nedeniyle işlem hacminde düşüş bekleyebiliriz. Bu sabah açıklanacak dış ticaret açığının yurt içi piyasalarda etki yaratmasını beklemiyoruz.

Döviz kurları	25/08/2017	28/08/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1923	1.1977	0.5%	↑
USD/JPY	109.36	109.24	-0.1%	↓
GBP/USD	1.2884	1.2931	0.4%	↑
USD/TRY	3.4379	3.4431	0.2%	↑
USD/ZAR	13.0305	13.0527	0.2%	↑
USD/RUB	58.57	58.43	-0.2%	↓
USD/BRL	3.1595	3.1664	0.2%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.4500-3.4420-3.4380 Direnç: 3.4590-3.4680-3.4720

EURUSD için Destek: 1.1954-1.1900-1.1860 Direnç: 1.2000-1.2050-1.2100



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün ilk defa 110 bin seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştiren BIST-100 endeksinin Kuzey Kore gerginliğinin küresel risk algısını artırmasına bağlı olarak bu sabah güne düşüşle başlamasını bekliyoruz. BIST-100 endeksinde 109,930, 109,250 ve 108,600 puan destek; 110,530 ve 111,000 puan ise direnç seviyeleri.

Kuzey Kore'nin fırlattığı füzenin Japonya üzerinden geçmesi, jeopolitik risk algısını artırarak altının talep görmesine yol açtı. Altının ons fiyatı bu sabah erken saatlerde US\$ 1,322 seviyesine kadar yükseldikten sonra US\$ 1,318 seviyesinde bulunuyor. US\$ 1,313 seviyesinden destek bulmayı sürdürmesi halinde yakın dönemde altının ons fiyatının 9 Kasım'da görülen US\$ 1,337 seviyesine yükselme olasılığı olduğunu düşünüyoruz.

	25/08/2017	28/08/2017	değişim
BIST-100	109,755.14	110,339.99	0.53%
BIST-30	135,080.16	135,875.76	0.59%
XBANK	185,237.32	185,931.00	0.37%
XUSIN	118,909.22	119,317.54	0.34%
MSCI TR	1,533,637	1,541,867	0.54%
MSCI EM	122.34	121.77	-0.47%
VIX	11.3	11.3	0.35%

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”.