

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın ve Kongre liderlerinin ülkenin borç sınırını 15 Aralık'a kadar yükseltme konusunda anlaşmaya varması, dolayısıyla yakın dönemde hükümetin kapanma riskinin ortadan kalkması, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliği nedeniyle gördüğü talebin azalmasına yol açtı ve uzun vadeli tahvil faizleri yükseldi.
- Görevinden ayrılma kararı alan Fed Başkan Yardımcısı Fischer'in para politikası görüşünün merkezde olması nedeniyle istifasının Fed'in kademeli faiz artırımını patikasına ve muhtemel bilanço daraltma açıklamasına etki etmesi beklenmiyor.
- ECB Başkanı Draghi'nin bugünkü değerlendirmeleri Euro Bölgesi tahvil faizlerine yön verecek. Yurt içinde 10 yıllık tahvil faizinin bugün %10.60-%10.68 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- ECB Başkanı Draghi'nin son dönemde hızlı değer kazanan EUR ile ilgili değerlendirmeleri kritik olacak. Açıklamalar öncesinde EUR/USD paritesinin 1.19 üzerinde tutunmasını ve USD/TRY kurunun 3.44-3.45 aralığında dirençle karşılaşmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 109.340, 108,730 ve 108,250 puan destek; 110,000, 110,400 ve 111,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,332 ve US\$ 1,327 destek; US\$ 1,338 ve US\$ 1,344 ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4247	-0.30
EUR/TRY	4.0807	-0.35
EUR/USD	1.1915	0.03
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.32	11.65
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.096	
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 (%)		12.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	109,611.79	0.68	40.28
BIST-30	134,731.73	0.71	41.08
BIST Bankacılık	180,322.79	0.00	39.19
FTSE 100 EOD	7,354.13	-0.25	2.96
XETRA DAX	12,214.54	0.75	6.39
Dow Jones	21,807.64	0.25	10.35
S&P 500	2,465.54	0.31	10.13
Altın	1,333.76	-0.34	15.83

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
	14:45	ECB Varlık Alım Programı Hedefi (€ milyar)	60	60	60

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'ın ve Kongre liderlerinin ülkenin borç sınırını 15 Aralık'a kadar yükseltme konusunda anlaşmaya varması, dolayısıyla yakın dönemde hükümetin kapanma riskinin ortadan kalkması, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliği nedeniyle gördüğü talebin azalmasına yol açtı ve uzun vadeli tahvil faizleri yükseldi.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.07'den %2.1060'ye yükseldikten sonra bu sabah %2.0940'ta. Uzun vadeli tahvil faizlerindeki artışın nispeten sınırlı kalması ise Irma Kasırgası ve Kuzey Kore gerginliği ile açıklanabilir.

Fed Başkan Yardımcısı Fischer 13 Ekim'de veya yakın bir tarihte görevini bırakacağını açıkladı. Görev süresi 12 Haziran 2018'de sona erecek olan Fischer'in kişisel nedenlerden dolayı istifa ettiği belirtiliyor. Fischer'in para politikası görüşünün merkezde olması (gevşek ya da sıkı para politikası taraftarı değil) nedeniyle istifasının Fed'in kademeli faiz artırımı patikasına ve muhtemel bilanço daraltma açıklamasına etki etmesi beklenmiyor.

Günün hatta haftanın kritik gelişmesi ECB toplantısının ardından Başkan Draghi'nin yapacağı toplantı olacak. Draghi'nin değerlendirmeleri Euro Bölgesi tahvil faizlerine yön verecektir.

Dün Hazine Müsteşarlığı, Mayıs 2047 vadeli USD cinsinden Eurobondun yeniden ihracında US\$ 1.75 milyar borçlanırken, nihai getiri %5.70 oldu.

Yurt içinde 10 yıllık tahvil faizinin bugün %10.60-%10.68 aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	05/09/2017	06/09/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	11.61	11.65	4
10 yıllık gösterge	10.64	10.73	9
10-2 yıl getiri farkı	-97	-92	

TR Eurobond (\$)	05/09/2017	06/09/2017	değişim (US\$)
2025	118.0	117.9	-0.1
2030	161.9	161.5	-0.4
2041	106.1	105.5	-0.5

	05/09/2017	06/09/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.07	2.11	4
10-2 yıl getiri farkı	78	80	

CDS (5 yıllık USD)	05/09/2017	06/09/2017	değişim (bps)
Türkiye	159	163	4.4
Güney Afrika	168	171	2.9
Rusya	138	140	1.3
Brezilya	187	185	-1.9

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1922, USD/TRY kuru 3.4282, sepet ise 3.7600 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugünkü konuşmasında ECB Başkanı Draghi'nin son dönemde hızlı değer kazanan EUR ile ilgili değerlendirmeleri kritik olacak. Draghi'nin EUR'nun değer kazanımına dair bir yorum yapmaması halinde EUR'da yeni yükselişler görülebilir. Bugünkü açıklamalar öncesinde EUR/USD paritesinin 1.19 üzerinde tutunmasını bekliyoruz.

ECB açıklamaları öncesinde USD/TRY kurunun 3.44-3.45 aralığında dirençle karşılaşmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 3.4250-3.4195-3.4125 Direnç: 3.4375-3.4440-3.4495

EURUSD için Destek: 1.1870-1.1845-1.1790 Direnç: 1.1940-1.1970-1.2000

Döviz kurları	05/09/2017	06/09/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1912	1.1915	0.0%
USD/JPY	108.8	109.22	0.4%
GBP/USD	1.3031	1.3041	0.1%
USD/TRY	3.4350	3.4247	-0.3%
USD/ZAR	12.9017	12.7600	-1.1%
USD/RUB	57.51	57.37	-0.2%
USD/BRL	3.1163	3.0996	-0.5%

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %0.68'lik artışla günü 109,611.79 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde 109,340, 108,730 ve 108,250 puan destek; 110,000, 110,400 ve 111,000 puan ise direnç seviyeleri.

ECB toplantısı öncesinde Kuzey Kore gerginliği ve zayıf USD nedeniyle altının ons fiyatı US\$ 1,335 seviyelerinde güne göre yatay seyrediyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,332 ve US\$ 1,327 destek; US\$ 1,338 ve US\$ 1,344 ise direnç.

	05/09/2017	06/09/2017	değişim
BIST-100	108,872.99	109,611.79	0.68%
BIST-30	133,783.17	134,731.73	0.71%
XBANK	180,329.29	180,322.79	0.00%
XUSIN	119,160.40	120,991.92	1.54%
MSCI TR	1,516,904	1,526,165	0.61%
MSCI EM	121.85	122.17	0.26%
VIX	12.2	11.6	-4.91%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Eylül Perşembe					
A.B.D.	19:15	Fed'den Mester'in konuşması			
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
	14:45	ECB Varlık Alım Programı Hedefi (€ milyar)	60	60	60
Almanya	09:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (%)	1.5	-	-1.1
8 Eylül Cuma					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/-	-/-	-0.44/3.41
A.B.D.	15:45	Fed'den Harker'in konuşması			
İngiltere	11:30	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-0.2	-	0.5

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”.