

- Bugün A.B.D.'de açıklanacak Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri dışında önemli bir veri bulunmuyor. Avrupa bankacılık sektörünün sağlığı konusundaki endişeler nedeniyle küresel piyasaların bu yöndeki haberlere duyarlı kalmaya devam etmesini bekleyebiliriz. TCMB Başkanı Çetinkaya'nın bugün saat 15:00'te İstanbul Sanayi Odası'nda yapacağı konuşmayı takip edecek yurt içi tahvil piyasasının ise, ağırlıklı olarak yurt dışı gelişmeler doğrultusunda hareket edeceğini düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Avrupa'nın bankacılık sektörünün sağlığına dair endişeler dün EUR üzerinde baskı kurarken, EUR/USD paritesi 1.12 seviyesini test ediyor. Bugün EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1186 seviyesindeki destek test edilebilir. Ancak daha önemli gördüğümüz destek seviyesinin 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1158 olduğunu belirtelim. OPEC üyeleri öğleden sonra Cezayir'de gayri resmi bir toplantı düzenleyecek. Piyasalar bu toplantıda petrol arzının azaltılmasına yönelik bir karar çıkmasını beklemiyor (**döviz, sayfa 3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	15:00	TCMB Başkanı Çetinkaya, İSO'da bir konuşma yapacak.			
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-1.1	4.4

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9736	-0.21
EUR/TRY	3.3347	-0.57
EUR/USD	1.1213	-0.36
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.61	8.80
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.908	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		8.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	77,160.67	0.57	7.58
BIST-30	94,596.98	0.58	8.20
BIST Bankacılık	132,054.79	1.56	10.12
FTSE 100 EOD	6,807.67	-0.15	9.06
XETRA DAX	10,361.48	-0.31	-3.55
Dow Jones	18,228.30	0.74	4.61
S&P 500	2,159.93	0.64	5.67
BV SP Bovespa	58,382.49	0.57	34.68
NIKKEI 225	16,683.93	0.84	-12.35
Altın	1,327.14	-0.78	25.17

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu indirme kararının ardından bu hafta Hazine ihalelerinde oluşan faizler beklenildiği üzere yükselirken, ihalelere yüksek talep geldi ve Hazine, piyasaya aylık borçlanma öngörüsünün üzerinde satış gerçekleştirdi.

Aylık borçlanma programını tamamlayan Hazine Müsteşarlığı, piyasadaki ihaleler aracılığıyla TL 10.26 milyarla TL 9.8 milyar olan öngörüsünün biraz üzerinde borçlandı. Bugün opsiyon satışların olması halinde Hazine'nin borçlanma tutarının daha da artabileceğini belirtelim. Hazine dün ayrıca, iki kira sertifikasının doğrudan satışıyla da TL 2.17 milyar borçlandı.

Dün 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizi sırasıyla %8.80 ve %9.67 seviyesinden kapandı. Pazartesi günü kapanışa göre sırasıyla 15 baz puanlık ve 12 baz puanlık düşüş yaşandı. Böylelikle Cuma gecesi gelen Moody's'in kararı öncesindeki seviyelere nispeten yaklaşıldı (sırasıyla %8.68 ve %9.51 idi).

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri dışında önemli bir veri bulunmuyor. Avrupa bankacılık sektörünün sağlığı konusundaki endişeler nedeniyle küresel piyasaların bu yöndeki haberlere duyarlı kalmayı sürdürmesini bekleyebiliriz.

TCMB Başkanı Çetinkaya'nın bugün saat 15:00'te İstanbul Sanayi Odası'nda yapacağı konuşmayı takip edecek yurt içi tahvil piyasasının ise ağırlıklı olarak yurt dışı gelişmeler doğrultusunda hareket edeceğini düşünüyoruz.

A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüş dün de devam etti. Geçen haftaki Fed kararının ardından tahvil faizlerindeki düşüşün hızlandığı söylenebilir. Bunun yanı sıra Almanya'nın en büyük bankasına dair haberler de A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini öne çıkardı. Dünkü yazımızda da belirttiğimiz üzere Eylül ortasında A.B.D. Adalet Bakanlığı, A.B.D.'de kullandığı sorunlu konut kredileri nedeniyle 2008 küresel krizine neden olan finans kuruluşları arasında gösterdiği söz konusu Alman bankasına US\$ 14 milyar karşılığında davaları düşürmeyi teklif etmişti. Bankanın hisselerindeki sert düşüş sonrasında başka bir Alman bankası da yeterli talep gelmemesi nedeniyle € 500 milyonluk tahvil ihracını iptal etti.

Geçen hafta Çarşamba günü Fed kararı gelmeden önce %1.70 seviyesinde hareket eden A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, dün %1.5560'tan kapandı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.5650 seviyesinde bulunuyor.

	26/09/2016	27/09/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	8.95	8.80	-15
10 yıllık gösterge	9.80	9.68	-12
10-2 yıl getiri farkı	85	88	

TR Eurobond (\$)	26/09/2016	27/09/2016	değişim (US\$)
2025	119.4	119.1	-0.2
2030	167.7	167.4	-0.3
2041	108.3	107.9	-0.4

	26/09/2016	27/09/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.59	1.56	-3
10-2 yıl getiri farkı	83	81	

CDS (5 yıllık USD)	26/09/2016	27/09/2016	değişim (bps)
Türkiye	260	261	0.7
Güney Afrika	253	256	3.9
Rusya	210	214	3.9
Brezilya	278	271	-6.9

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1210, USD/TRY kuru 2.9770 ve sepet de 3.1550 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Moody's'in kararının ardından dün yurt içi döviz piyasasında Pazartesi gününe göre daha sakin bir seyir gözlemlendi. Gün içinde TRY, diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden olumsuz yönde ayrılmadı.

Dün öğleden sonra EUR/USD paritesindeki gerileme, TRY dahil EM para birimlerinin performansını zayıflattı. Avrupa'nın bankacılık sektörünün sağlığına dair endişeler dün EUR üzerinde baskı kurarken, EUR/USD paritesi 1.12 seviyesini test etti.

Bugün EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1186 seviyesindeki destek test edilebilir. Ancak daha önemli gördüğümüz destek seviyesinin 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1158 olduğunu belirtelim.

USDTRY için Destek: 2.9720-2.9640-2.9535 Direnç: 2.9850-2.9900-3.0000

EURUSD için Destek: 1.1186-1.1158-1.1138 Direnç: 1.1225-1.1255-1.1280

Döviz kurları	26/09/2016	27/09/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1253	1.1213	-0.4%
USD/JPY	100.32	100.43	0.1%
GBP/USD	1.2975	1.3020	0.3%
USD/TRY	2.9800	2.9736	-0.2%
USD/ZAR	13.6808	13.4400	-1.8%
USD/RUB	63.87	63.63	-0.4%
USD/BRL	3.2392	3.2335	-0.2%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	Değişim (%)
EUR	3.3%
JPY	19.8%
GBP	-11.7%
TRY	-2.0%
ZAR	15.1%
RUB	14.5%
BRL	22.4%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia**Görüş:**

Moody's'in not indirimi kararı sonrasında Pazartesi günü sert düşüş kaydeden BIST-100 endeksi, dün %0.57'lik artışla günü tamamladı. Avrupa'nın bankacılık sektörüne dair endişeler dün Avrupa borsalarında ve bu sabah Asya borsalarında etkili oldu. BIST-100 endeksinde, 76,650, 76,150 ve 75,500 puan destek; 77,725, 78,300 ve 79,000 ise direnç seviyeleri.

OPEC üyeleri öğleden sonra Cezayir'de gayri resmi bir toplantı düzenleyecek. Piyasalar bu toplantıda petrol arzının azaltılmasına yönelik bir karar çıkmasını beklemiyor.

Bu sabah US\$ 1,324 seviyesinde olan altının ons fiyatında US\$ 1,318, US\$ 1,312 ve US\$ 1,308 destek; US\$ 1,327, US\$ 1,333 ve US\$ 1,340 ise direnç seviyeleri.

	26/09/2016	27/09/2016	değişim
BIST-100	76,725.73	77,160.67	0.57%
BIST-30	94,047.56	94,596.98	0.58%
XBANK	130,028.84	132,054.79	1.56%
XUSIN	79,178.90	79,045.89	-0.17%
MSCI TR	1,086,728	1,092,728	0.55%
MSCI EM	105.27	105.07	-0.19%
VIX	14.5	13.1	-9.66%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
28 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-1.1	4.4
29 Eylül Perşembe					
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış, %)	1.1	1.4	1.1
	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	-	252
	17:00	Ağustos ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	-0.1	1.3
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı ekonomik güven endeksi	-	103.5	103.5
	12:00	Eylül ayı sanayi güven endeksi	-	-4.1	-4.4
	12:00	Eylül ayı hizmetler güven endeksi	-	10.0	10.0
	12:00	Eylül ayı tüketici güveni	-	-8.2	-8.2
30 Eylül Cuma					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyon)	-4.7	-	-4.79
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı kişisel gelirler	-	0.2	0.4
	15:30	Ağustos ayı kişisel harcamalar	-	0.2	0.3
	15:30	Eylül ayı Chicago PMI	-	53	51.5
	15:30	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	90.1	89.8
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı TÜFE (YY %)	0.3	0.4	0.2
İngiltere	11:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	0.6	-	0.6

YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK’ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”