

- Bu sabah açıklanacak Ağustos ayı dış ticaret dengesi verilerinin, tahvil piyasasında kalıcı etki yapmasını beklemiyoruz. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin, USD/TRY kur hareketlerine bağlı yön bulacağını düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Bugün USD/TRY kurunda 3.0 seviyesinin hemen üzerinden bireysel/kurumsal yatırımcılardan döviz satışının gelip gelmeyeceği izlenecek. 3.0 seviyesinin üzerindeki her kapanışın, kurda yukarı yönlü baskı yaratacağını düşünüyoruz. Avrupa bankacılık sektörünün sağlığına dair endişeler gündemde yerini korurken, dün çıkan bir haberde bazı hedge fonların Almanya'nın en büyük bankası üzerinde tuttukları bazı pozisyonlarını kapatıp, nakit paralarını çektikleri iddiası, güvenilir liman olarak görülen JPY'yi ve CHF'yi destekledi. EUR/USD paritesinde ilk önemli destek 1.1184'te (100 günlük basit hareketli ortalama), ilk önemli direnç de 1.1250'de (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9987	0.67
EUR/TRY	3.3673	0.77
EUR/USD	1.1221	0.06
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.58	8.77
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.980	
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	77,076.80	-0.77	7.46
BIST-30	94,384.31	-0.87	7.96
BIST Bankacılık	132,320.60	-1.70	10.34
FTSE 100 EOD	6,919.42	1.02	10.85
XETRA DAX	10,405.54	-0.31	-3.14
Dow Jones	18,143.45	-1.07	4.12
S&P 500	2,151.13	-0.93	5.24
BVSP Bovespa	58,350.57	-1.69	34.60
NIKKEI 225	16,693.71	1.39	-12.29
Altın	1,320.05	-0.09	24.50

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün USD/TRY kurundaki yükselişe paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde de 7-15 baz puanlık artış yaşandı.

Bu sabah açıklanacak Ağustos ayı dış ticaret dengesi verilerinin, tahvil piyasasında kalıcı etki yapmasını beklemiyoruz. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin, USD/TRY kur hareketlerine bağlı yön bulacağını düşünüyoruz.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizindeki gerilemede yine güvenilir liman alımları etkiliydi.

A.B.D. Adalet Bakanlığı, A.B.D.'de kullandığı sorunlu konut kredileri nedeniyle 2008 küresel krizine neden olan finans kuruluşları arasında gösterdiği Almanya'nın en büyük bankasına US\$ 14 milyar karşılığında davaları düşürmeyi teklif etmişti. Bankayla çalışan yaklaşık 10 hedge fonun finansal risklerini azaltmak için türev ürünlerinin bir bölümünü bu hafta diğer şirketlere taşıdıklarına dair dün çıkan bir haber, A.B.D. tahvillerindeki alıcılı seyirde pay sahibiydi.

Dün %1.5560'tan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %1.5415 seviyesinde bulunuyor.

	28/09/2016	29/09/2016 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	8.62	8.77	15	↑
10 yıllık gösterge	9.58	9.65	7	↑
10-2 yıl getiri farkı	96	88		
TR Eurobond (\$)	28/09/2016	29/09/2016	değişim (US\$)	
2025	117.8	117.8	0.0	→
2030	166.3	166.3	0.0	→
2041	106.8	106.8	0.0	→
	28/09/2016	29/09/2016	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.57	1.56	-1	→
10-2 yıl getiri farkı	81	81		
CDS (5 yıllık USD)	28/09/2016	29/09/2016	değişim (bps)	
Türkiye	270	264	-5.7	↓
Güney Afrika	256	251	-4.8	↓
Rusya	216	212	-3.6	↓
Brezilya	265	272	7.0	↑

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1217, USD/TRY kuru 3.0040 ve sepet de 3.1870 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün USDTRY kurunun 3.01 seviyesini görme nedenleri şöyle açıklanabilir:

- Moody's'in kararı sonrasında USD/TRY kuru 2.9550'den 3.0000'e çıkmıştı. Pazartesi günü bu seviyeden zaten fiyatlanmış olduğu için yeni USD talebi gelmemiş ve alıcıların çekilmesiyle birlikte USD satıcılarının daha fazla olduğu bir piyasa oluşmuştu. Ancak kur gerileyince dün yeniden USD talepleri görüldü.
- Bunun yanı sıra yurt dışı piyasalarda biraz bozulma yaşandı, Fed Başkanı Yellen'in Çarşamba günü konuşması para politikasını sıkılaştırıcı yönde bulundu.
- Çarşamba günü OPEC'in Kasım'dan itibaren günlük petrol üretiminde kısıntıya gitme kararı TRY'yi sınırlı da olsa dün sabah saatlerinde etkiledi.
- OHAL'in uzatılması konusu, hâlihazırda yükselmiş olan kur üzerinde bir miktar daha yukarı baskı yaratmış görüldü.

Bugün USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak küresel risk iştahına bağlı hareket edeceğini düşünüyoruz. 3.0 seviyesinin hemen üzerinden bireysel/kurumsal yatırımcılardan döviz satışının gelip gelmeyeceği izlenecek. 3.0 seviyesinin üzerindeki her kapanışın ise, kurda yukarı yönlü baskı yaratacağını düşünüyoruz.

Avrupa bankacılık sektörünün sağlığına dair endişeler gündemde yerini korurken, dün çıkan bir haberde bazı hedge fonların Almanya'nın en büyük bankası üzerinde tuttıkları bazı pozisyonlarını kapatıp, nakit paralarını çektikleri iddiası, güvenilir liman olarak görülen JPY'yi ve CHF'yi destekledi.

Bugün İngiltere'de 2. çeyrek GSYH büyüme, Euro Bölgesi'nde de Eylül ayı TÜFE verileri açıklanacak. A.B.D.'de ise öğleden sonra Ağustos ayı kişisel gelirler/harcamalar, Eylül ayı Chicago PMI ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde ilk önemli destek 1.1184'te (100 günlük basit hareketli ortalama), ilk önemli direnç de 1.1250'de.

USDTRY için Destek: 2.9900-2.9760-2.9690 Direnç: 3.0100-3.0200-3.0270

EURUSD için Destek: 1.1200-1.1184-1.1160 Direnç: 1.1250-1.1285-1.1310

Döviz kurları	28/09/2016	29/09/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1214	1.1221	0.1%	↑
USD/JPY	100.65	101.01	0.4%	↑
GBP/USD	1.3017	1.2967	-0.4%	↓
USD/TRY	2.9788	2.9987	0.7%	↑
USD/ZAR	13.6100	13.8800	2.0%	↑
USD/RUB	63.04	62.92	-0.2%	↓
USD/BRL	3.2157	3.2580	1.3%	↑

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	3.3%
JPY	19.1%
GBP	-12.0%
TRY	-2.9%
ZAR	11.4%
RUB	15.8%
BRL	21.5%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün USD/TRY kurundaki yükselişin de etkisiyle BIST-100 endeksi %0.77 geriledi. Avrupa'daki bankacılık sektörüne dair endişeler nedeniyle dün A.B.D. borsaları günü düşüşle kapatırken, bu sabah da Asya borsaları baskı altında. BIST-100 endeksinde, 76,750, 76,150 ve 75,730 puan destek; 77,860, 78,300 ve 79,000 ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı son günlerde nispeten dar bant aralığında hareket ediyor. Bu sabah US\$ 1,323 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,320, US\$ 1,315 ve US\$ 1,310 destek; US\$ 1,326, US\$ 1,332 ve US\$ 1,340 ise direnç seviyeleri.

	28/09/2016	29/09/2016	değişim
BIST-100	77,677.78	77,076.80	-0.77%
BIST-30	95,209.63	94,384.31	-0.87%
XBANK	134,612.91	132,320.60	-1.70%
XUSIN	79,175.04	79,271.56	0.12%
MSCI TR	1,100,231	1,090,137	-0.92%
MSCI EM	105.83	105.88	0.05%
VIX	12.4	14.0	13.16%

Kaynak Reuters

Takvim

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