

 Görüş

Tahvil:

- Trump'ın Çin'e US\$ 267 milyarlık ürüne daha gümrük vergisi getirme tehdidinde bulunması, yükselen A.B.D. tahvil faizlerinin, bu yükselişinin bir kısmını geri vermesine yol açtı. Yurt içinde haftanın en kritik gündem maddesi ise Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında alınacak faiz kararı olacak. Piyasaların vereceği tepki, faiz artırım miktarına bağlı olacak. Piyasa oyuncularının faiz artırım beklentisi geniş bir bant alanına yayılmış durumda.

Döviz:

- EUR/USD paritesi gün içinde 1.15 seviyesinden destek bulabilir. Sabah saatlerinde büyüme verisinin izleneceği USD/TRY kurunda ise 6.45 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak ise 6.55 söylenebilir. Yurt dışında bu hafta A.B.D.'de Ağustos ayı TÜFE ve perakende satışlar verileri önemli. Euro Bölgesi'nde ise Perşembe günü ECB toplantısından yansımalar takip edilecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,700, 92,100 ve 91,600 puan destek; 93,700, 94,200 ve 94,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,191 ve US\$ 1,182 destek, US\$ 1,198 ve US\$ 1,207 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	6.3820	-2.99
EUR/TRY	7.4022	-3.60
EUR/USD	1.1551	-0.67
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	23.03	24.34
Gösterge Eurobond - Oca 2030	8.780	
MB O/N borçlanma faizi (%)		16.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.75
MB O/N borç verme faizi (%)		19.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		19.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	93,274.15	0.55	-19.13
BIST-30	114,590.98	0.67	-19.37
BIST Bankacılık	98,541.93	1.42	-42.50
FTSE 100 EOD	7,277.70	-0.56	-5.33
XETRA DAX	11,959.63	0.04	-7.42
Dow Jones	25,916.54	0.14	4.34
Altın	1,195.36	-0.37	-8.25

* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	2. çeyrek GSYH büyüme (YY %)	5.4	5.3	7.4
A.B.D.	19:00	Fed'den Bostic'in konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Ağustos ayı tarım dışı istihdam artışı 201 bin kişi ile 190 bin kişi olan ortalama beklentini üzerinde geldi. Ancak bir önceki ayın verisi 157 bin kişiden 147 bine revize edildi. İki aylık gerçekleştirme toplamının beklentiye paralel olduğunu söyleyebiliriz. İşsizlik oranı ise %3.8'de kaldı. Ortalama saatlik ücretlerdeki artışın %0.4 ile %0.2 olan beklentinin üzerinde artması dikkat çekiciydi. Ortalama saatlik ücretlerdeki yıllık artış da %2.7'den %2.9'a çıktı (piyasanın beklentisi %2.7'de kalacağı yönündeydi).

İyi gelen istihdam verileri Fed'den faiz artırımını geleceğine yönelik beklentilere destek verirken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi ve 10 yıllık tahvilin faizi Cuma günü %2.95 seviyesine kadar yükseldi.

Küresel piyasalar A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin'den ithal US\$ 200 milyarlık ürüne gümrük vergisi getirip getirmeyeceği kararını beklerken, Cuma günü Trump'ın Çin'e US\$ 267 milyarlık ürüne daha gümrük vergisi getirme tehdidinde bulunması, yükselen A.B.D. tahvil faizlerinin bu yükselişinin bir kısmını geri vermesine neden oldu.

Cuma günü %2.9420 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.93 seviyesine yakın seyrediyor.

Yurt içinde bugün 2. çeyrek büyüme verileri açıklanacak. Haftanın en kritik gündem maddesi ise Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında alınacak faiz kararı olacak. Piyasaların vereceği tepki, faiz artırım miktarına bağlı olacak. Piyasa oyuncularının faiz artırım beklentisi geniş bir bant alanına yayılmış durumda.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1538, USD/TRY kuru 6.4800, sepet ise 6.9850 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de Ağustos ayı istihdam verilerinin güçlü gelmesi ve A.B.D. Başkanı Trump'ın Çin'den ithal US\$ 200 milyarlık ürüne gümrük vergisi getirip getirmeyeceği kararını beklenirken, buna ek olarak US\$ 267 milyarlık ürüne daha gümrük vergisi getirme tehdidinde bulunması, USD'nin değer kazanmasına neden oldu.

EUR/USD paritesi gün içinde 1.15 seviyesinden destek bulabilir. Sabah saatlerinde büyüme verisinin izleneceği USD/TRY kurunda ise 6.45 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak ise 6.55 söylenebilir.

Yurt dışında bu hafta A.B.D.'de Perşembe günü açıklanacak Ağustos ayı TÜFE ve Cuma günü yayımlanacak perakende satışlar verileri öne çıkıyor. Vergi indirimleri, güçlü işgücü piyasası ve artan varlık fiyatları, perakende satışların güçlü büyümeye devam ettiğini işaret ediyor.

Euro Bölgesi'nde ise Perşembe günü ECB toplantısından yansımalar takip edilecek. Tahvil alım programının miktarının € 30 milyardan € 15 milyara düşürülmesini bekliyoruz. Piyasadaki oynaklığın, İtalya'nın mali politikalarının ve düşük çekirdek enflasyonun ECB'yi tahvil alım programını azaltma planından geri çevirmesini beklemiyoruz.

USDTRY için Destek: 6.4500-6.4000-6.3700 Direnç: 6.5200-6.5500-6.6000

EURUSD için Destek: 1.1535-1.1500-1.1485 Direnç: 1.1565-1.1585-1.1620



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.55 artarak 93,274.15 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 92,700, 92,100 ve 91,600 puan destek; 93,700, 94,200 ve 94,700 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanımına bağlı olarak gerileyen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,194 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,191 ve US\$ 1,182 destek, US\$ 1,198 ve US\$ 1,207 ise direnç seviyeleri.



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Eylül Pazartesi					
Türkiye	10:00	2. çeyrek GSYH büyüme (YY %)	5.4	5.3	7.4
A.B.D.	19:00	Fed'den Bostic'in konuşması			
İngiltere	11:30	Temmuz ayı GSYH büyümesi (aylık %)	0.2	-	0.1
11 Eylül Salı					
A.B.D.	13:00	Ağustos ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	108.1	108.2	107.9
Euro Bölgesi	15:00	ECB'den Nouy konuşacak.			
12 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (YY %)	-	-	2.5
13 Eylül Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	21	20.75	17.75
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.7	0.3/-	0.2/2.9
	20:15	Fed'den Bostic'in konuşması			
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
	15:30	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
Almanya	09:00	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/2	-/-	0.1/2
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.75	0.75	0.75
14 Eylül Cuma					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-1.2	-	-2.973
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)	0.6	0.6	0.5
	16:15	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.3	0.11
İngiltere	13:00	BoE Başkanı Carney'in konuşması			
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”.