

 Görüş

Tahvil:

- Hazine Müsteşarlığı bugün iki tahvil ihalesi düzenleyecek. Hazine'nin iç borç çevrim oranının yükselmesiyle birlikte ihalelere gelecek talep de daha yakından izlenecek. Hazine'nin Eylül ayı toplam iç borç çevrim oranı öngörüsü yaklaşık %151, piyasadan iç borç çevrim oranı öngörüsü ise %169. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin ise %10.55-%10.65 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.
- Hafta sonu Kuzey Kore'den yeni bir füze denemesi haberinin gelmemesi ve Irma Kasırgası'na ilişkin endişelerin nispeten azalması, A.B.D. tahvil faizlerinin dünkü yükselişinde etkiliydi. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 10 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 20 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Her ne kadar dün faiz yükselmiş olsa da, 10 yıllık tahvil faizinin son 1 ayda %2.20'lerden %2.14'lere gerilemiş olması, ihaleye gelecek talebi olumsuz etkileyebilir düşüncesi hâkim.

Döviz:

- EUR/USD paritesi şimdilik 1.1940 seviyesinden destek bulmuş görünüyor. Günün büyük kısmında paritenin 1.2014 direncinin altında kalabileceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunun ise kısa vadede yeniden 3.40 seviyesinin altına deneceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 109,185, 108,700 ve 108,450 puan destek; 109,865, 110,100 ve 110,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,323 ve US\$ 1,314 destek; US\$ 1,334 ve US\$ 1,342 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4050	-0.17
EUR/TRY	4.0730	-0.75
EUR/USD	1.1951	-0.68
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.28	11.61
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.034	
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	109,458.01	0.93	40.08
BIST-30	134,057.53	0.89	40.38
BIST Bankacılık	177,103.85	1.05	36.71
FTSE 100 EOD	7,413.59	0.49	3.79
XETRA DAX	12,475.24	1.39	8.66
Dow Jones	22,057.37	1.19	11.61
S&P 500	2,488.11	1.08	11.13
Altın	1,326.92	-1.44	15.24

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 17 Ağu 2022 vadeli sabit kuponlu ve 17 Tem 2027 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri yapacak.			
Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					
Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg					



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün yurt içinde açıklanan 2. çeyrek GSYH büyüme beklentisi yıldan yıla %5.1 ile %5.3 olan piyasanın ortalama beklentisinin hafif altında gerçekleşti. Özel tüketimin, yatırım harcamalarının ve net ihracatın olumlu katkısı gözlemlendi. Önceki çeyrek verilerinde revizyonlara gidildiği dikkat çekti. 2016 yılı GSYH büyüme verisi %2.9'dan %3.2'ye yükseltildi.

Bugün yurt içinde Hazine Müsteşarlığı iki ihale düzenleyecek. 17 Ağustos 2022 vadeli sabit kuponlu tahvil ve 17 Temmuz 2027 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil yeniden ihraç edilecek. Hazine Müsteşarlığı'nın iç borç çevrim oranının yükselmesiyle birlikte ihalelere gelecek talep de daha yakından izlenecek. Hazine bu ay düzenleyeceği 5 ihale ile toplam 11.3 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Hazine'nin Eylül ayı toplam iç borç çevrim oranı öngörüsü yaklaşık %151, piyasadaki iç borç çevrim oranı öngörüsü ise %169.

Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %10.55-%10.65 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Hafta sonu Kuzey Kore'den yeni bir füze denemesi haberinin gelmemesi ve Irma Kasırgası'na ilişkin endişelerin nispeten azalması, A.B.D. tahvil faizlerinin dünki yükselişinde etkiliydi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.0610'dan %2.1250'ye yükseldikten sonra bu sabah %2.14'te.

Bugün A.B.D.'de Ağustos ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi açıklanacak. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 10 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 20 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Her ne kadar dün faiz yükselmiş olsa da, 10 yıllık tahvil faizinin son 1 ayda %2.20'lerden %2.14'lere gerilemiş olması, ihaleye gelecek talebi olumsuz etkileyebilir düşüncesi hâkim. A.B.D. Hazinesi yarın da 30 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 12 milyarlık satış gerçekleştirilmesi planlanıyor.

	08/09/2017	11/09/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.63	11.61	-2	↓
10 yıllık gösterge	10.61	10.60	-1	→
10-2 yıl getiri farkı	-102	-101		

TR Eurobond (\$)	08/09/2017	11/09/2017	değişim (US\$)	
2025	118.5	118.4	-0.1	→
2030	162.3	162.3	0.0	→
2041	106.4	106.3	-0.1	→

	08/09/2017	11/09/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.06	2.13	6	↑
10-2 yıl getiri farkı	79	81		

CDS (5 yıllık USD)	08/09/2017	11/09/2017	değişim (bps)	
Türkiye	161	159	-2.6	↓
Güney Afrika	170	167	-3.4	↓
Rusya	138	136	-1.8	→
Brezilya	179	178	-1.2	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1970, USD/TRY kuru 3.4075, sepet ise 3.7435 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Irma Kasırgası'nın etkisini azaltması ve A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş nedeniyle USD dün büyük para birimleri karşısında değer kazandı.

EUR/USD paritesi şimdilik 1.1940 seviyesinden destek bulmuş görünüyor. Günün büyük kısmında paritenin 1.2014 direncinin altında kalabileceğini düşünüyoruz.

Dün USD/TRY kuru 3.39 seviyesinin altına geriledikten sonra küresel piyasalarda USD'nin toparlanmasına bağlı olarak yeniden 3.40 seviyesinin üzerine geldi. USD/TRY kurunun kısa vadede yeniden 3.40 seviyesinin altına deneceğini düşünüyoruz.

Döviz kurları	08/09/2017	11/09/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.2033	1.1951	-0.7%	↓
USD/JPY	107.83	109.39	1.4%	↑
GBP/USD	1.3197	1.3162	-0.3%	↓
USD/TRY	3.4107	3.4050	-0.2%	↓
USD/ZAR	12.9326	12.9645	0.2%	↑
USD/RUB	57.34	57.19	-0.3%	↓
USD/BRL	3.0865	3.1023	0.5%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.4000-3.3935-3.3840 Direnç: 3.4100-3.4150-3.4250

EURUSD için Destek: 1.1935-1.1900-1.1882 Direnç: 1.2014-1.2050-1.2060



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.93 artarak 109,458.01 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 109,185, 108,700 ve 108,450 puan destek; 109,865, 110,100 ve 110,500 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin kayıplarının bir kısmını geri almasının etkisiyle altının ons fiyatı US\$ 1,326 seviyesine geriledi. Altının ons fiyatında US\$ 1,323 ve US\$ 1,314 destek; US\$ 1,334 ve US\$ 1,342 ise direnç seviyeleri.

	08/09/2017	11/09/2017	değişim
BIST-100	108,451.70	109,458.01	0.93%
BIST-30	132,869.49	134,057.53	0.89%
XBANK	175,268.37	177,103.85	1.05%
XUSIN	121,331.87	121,926.50	0.49%
MSCI TR	1,504,805	1,515,927	0.74%
MSCI EM	122.62	124.24	1.32%
VIX	12.1	10.7	-11.47%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Eylül Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 17 Ağustos 2022 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
		Hazine Müsteşarlığı, 17 Temmuz 2027 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D	13:00	Ağustos ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	104	-	105.2
İngiltere	11:30	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/2.8	-/-	-0.1/2.6
	11:30	Ağustos ayı çekirdek TÜFE (YY %)	2.3	-	2.4
13 Eylül Çarşamba					
Almanya	09:00	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/1.8	-/-	0.1/1.8
14 Eylül Perşembe					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı TÜFE (aylık %)	0.3/1.9	0.3	0.1
Euro Bölgesi	18:30	Almanya Merkez Bankası Başkanı Weidmann konuşacak.			
İngiltere	11:30	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.3/1.3
	14:00	İngiltere Merkez Bankası faiz kararı (%)	0.25	-	0.25
15 Eylül Cuma					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.2	0.6
	16:15	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.1	0.2	0.19
	17:00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	94.5	-	96.8
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”.