

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi bu hafta düzenlediği iki ihalede de güçlü taleple karşılaşmazken, bugünkü 30 yıllık ihaleye gelecek talep merak ediliyor. Yarınki TÜFE verisi öncesinde A.B.D.'de bugün açıklanacak ÜFE verileri de takip edilecek.
- Yurt içi tahvil piyasasında bugün 5-10 baz puanlık dar bant aralığında işlemlerin gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Gözler yarınki TCMB Para Politikası Kurulu toplantısındaki değerlendirmelere çevrildi.

Döviz:

- Bugün USD/TRY kurunun 3.4150 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Öne çıkan direnç ise 3.4440 seviyesi.
- Bugün EUR/USD paritesinin 1.1944 seviyesinden destek bulmasını bekliyoruz, 1.2035 direncini aşmakta ise zorlanacağını düşünüyoruz.
- İngiltere'de dün açıklanan TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gelmesi, Perşembe günü BoE toplantısında 3 üyenin faiz artırımını lehine oy kullanabileceğini düşündürdü ve GBP değer kazandı. GBP/USD paritesinde 1.3315 seviyesinin üzerinde kalınması halinde 1.3334 direnci gözlenecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 108,770, 108,120 ve 107,800 puan destek; 109,600, 110,100 ve 110,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında, US\$ 1,327 ve US\$ 1,322 destek; US\$ 1,334 ve US\$ 1,338 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4321	0.80
EUR/TRY	4.1062	0.82
EUR/USD	1.1965	0.12
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.27	11.60
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.082	
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	109,129.65	-0.30	39.66
BIST-30	133,655.94	-0.30	39.96
BIST Bankacılık	177,063.81	-0.02	36.68
FTSE 100 EOD	7,400.69	-0.17	3.61
XETRA DAX	12,524.77	0.40	9.09
Dow Jones	22,118.86	0.28	11.92
S&P 500	2,496.48	0.34	11.51
Altın	1,331.54	0.35	15.64

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	0.3/2.5	-0.1/1.9

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 10 yıllık tahvil ihalesi öncesinde piyasaya gelen satışla birlikte A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Faizlerdeki yükselişe karşın ihaleye gelen talebin zayıf olduğu ve sonrasında da faiz yükselişinin sürdüğü görüldü.

Dün 10 yıllık tahvil ihalesiyle A.B.D. Hazinesi US\$ 20 milyarlık satış gerçekleştirdi. Bugün de 30 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 12 milyarlık satış yapılması planlanıyor. A.B.D. Hazinesi bu hafta düzenlediği iki ihalede de güçlü taleple karşılaşmazken, bugünkü ihaleye gelecek talep merak ediliyor.

Dün %2.1250'den %2.1710'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.1585 seviyesinde bulunuyor. Cuma sabahı 10 yıllık tahvil faizinin %2.0160 seviyesine kadar gerilemiş olduğunu hatırlatalım.

Yarınki TÜFE verisi öncesinde bugün A.B.D.'de açıklanacak ÜFE verileri takip edilecek.

Yurt içi tahvil piyasasında bugün 5-10 baz puanlık dar bant aralığında işlemlerin gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Gözler yarınki TCMB Para Politikası Kurulu toplantısındaki değerlendirmelere çevrildi.

	11/09/2017	12/09/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.61	11.60	-1	→
10 yıllık gösterge	10.60	10.64	4	↑
10-2 yıl getiri farkı	-101	-96		

TR Eurobond (\$)	11/09/2017	12/09/2017	değişim (US\$)	
2025	118.4	118.0	-0.4	→
2030	162.3	161.7	-0.6	↓
2041	106.3	105.5	-0.7	↓

	11/09/2017	12/09/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.13	2.17	5	↑
10-2 yıl getiri farkı	81	84		

CDS (5 yıllık USD)	11/09/2017	12/09/2017	değişim (bps)	
Türkiye	159	161	1.9	→
Güney Afrika	167	167	0.0	→
Rusya	136	136	0.4	→
Brezilya	178	182	3.7	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1975, USD/TRY kuru 3.4300, sepet ise 3.7710 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün döviz takası piyasasında faizlerin aniden %6 seviyesinin altına inmesi, TL'nin carry trade cazibesini azaltırken, TL diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine göre olumsuz bir performans sergiledi ve USD/TRY kuru 3.4440 seviyesine kadar yükseldi. Döviz takası piyasasında hareketlilik birkaç saat sürerken, piyasadaki bu durum yerellerin yeterli döviz likiditesinin olmayabileceğini düşündürdü.

Bugün USD/TRY kurunun 3.4150 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Öne çıkan direnç ise 3.4440 seviyesi.

Bugün EUR/USD paritesinin 1.1944 seviyesinden destek bulmasını bekliyoruz, 1.2035 direncini aşmakta ise zorlanacağını düşünüyoruz.

İngiltere'de dün açıklanan TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gelmesi, Perşembe günkü BoE toplantısında 3 üyenin faiz artırımını lehine oy kullanabileceğini düşündürdü ve GBP değer kazandı. GBP/USD paritesinde 1.3315 seviyesinin üzerinde kalınması halinde 1.3334 direnci gözlenecek.

Döviz kurları	11/09/2017	12/09/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1951	1.1965	0.1%	↑
USD/JPY	109.39	110.16	0.7%	↑
GBP/USD	1.3162	1.3282	0.9%	↑
USD/TRY	3.4050	3.4321	0.8%	↑
USD/ZAR	12.9645	12.9950	0.2%	↑
USD/RUB	57.19	57.63	0.8%	↑
USD/BRL	3.1023	3.1245	0.7%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.4205-3.4150-3.4110 Direnç: 3.4365-3.4440-3.4510

EURUSD için Destek: 1.1944-1.1925-1.1900 Direnç: 1.2014-1.2035-1.2070



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.3 düşüyle günü 109,129.65 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 108,770, 108,120 ve 107,800 puan destek; 109,600, 110,100 ve 110,500 puan ise direnç seviyeleri.

Dünkü kapanışa göre yatay açılarak US\$ 1,331 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında, US\$ 1,327 ve US\$ 1,322 destek; US\$ 1,334 ve US\$ 1,338 ise direnç seviyeleri.

	11/09/2017	12/09/2017	değişim
BIST-100	109,458.01	109,129.65	-0.30%
BIST-30	134,057.53	133,655.94	-0.30%
XBANK	177,103.85	177,063.81	-0.02%
XUSIN	121,926.50	121,348.91	-0.47%
MSCI TR	1,515,927	1,510,977	-0.33%
MSCI EM	124.24	124.82	0.47%
VIX	10.7	10.6	-1.40%

Kaynak: Reuters



Takvim

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