

 Görüş

## Tahvil:

- TCMB'den faiz artırım beklentisinin geniş bir bant aralığına yayılmış olması (Reuters anketine göre 200 baz puandan 725 baz puana kadar), karar sonrasında piyasada hareketlik yaşanacağını işaret ediyor.

## Döviz:

- Beyaz Saray Ekonomik Konseyi Başkanı Kudlow'un, Hazine Bakanı Mnuchin'in üst düzey Çinli yetkililere davet gönderdiğini belirtmesi, iki ülke arasındaki ticaret konulu tansiyonun azalabileceğini düşündürdü ve talebinin azalmasına bağlı olarak USD'de değer kaybı yaşandı. Bugünkü ECB ve BoE toplantılarından faiz değişikliği beklenmiyor. ECB'nin tahvil alım programının miktarını € 30 milyardan € 15 milyara düşürmesini bekliyoruz. EUR/USD paritesinde 1.1580 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak önemsedığımız seviye ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1682. Bugünkü toplantısında TCMB'nin alacağı faiz kararı/artırım miktarı, TL'nin vereceği tepkide belirleyici olacak.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,900, 91,450 ve 91,000 puan destek; 92,500, 93,000 ve 93,550 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,200 ve US\$ 1,195 destek, US\$ 1,212 ve US\$ 1,215 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	6.3270	-1.43
EUR/TRY	7.3737	-1.15
EUR/USD	1.1624	0.16
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	23.70	25.01
Gösterge Eurobond - Oca 2030	8.756	
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	92,227.37	-0.18	-20.03
BIST-30	113,612.28	-0.16	-20.05
BIST Bankacılık	93,563.62	-1.67	-45.41
FTSE 100 EOD	7,313.36	0.55	-4.87
XETRA DAX	12,032.30	0.52	-6.85
Dow Jones	25,998.92	0.11	4.68
S&P 500	2,888.92	0.04	8.06
Altın	1,205.45	0.66	-7.47

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	21	21	17.75
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.7	0.3/-	0.2/2.9
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0

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:

Merakla beklenen gün gelirken, piyasa oyuncuları TCMB Para Politikası Kurulu toplantısından faiz artırımı kararı çıkacağını düşünüyor. Faiz artırımı beklentilerinin geniş bir bant aralığına yayılmış olması (Reuters anketine göre 200 baz puandan 725 baz puana kadar), karar sonrasında piyasada hareketlik yaşanacağını işaret ediyor.

Piyasalar, TCMB'nin faiz artırımına gitmesi halinde bu artırımın kaç baz puan olduğuna bağlı tepki verecektir. Karar metninde yer alacak mesajlar da elbette takip edilecek ancak piyasalar üzerindeki etkisinin faiz kararına göre sınırlı kalmasını bekleyebiliriz.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin gerçekleştirdiği 10 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelirken, US\$ 23 milyarlık satış yapıldı. Dün %2.9630'dan kapanan ve bu sabah da aynı seviyeye yakın seyreden A.B.D.'nin 10 yıllık tahvili için günün yön belirleyicisi öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri olacak.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1628, USD/TRY kuru 6.3500, sepet ise 6.8750 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Beyaz Saray Ekonomik Konseyi Başkanı Kudlow'un, Hazine Bakanı Mnuchin'in üst düzey Çinli yetkililere davet gönderdiğini belirtmesi, iki ülke arasındaki ticaret konulu tansiyonun azalabileceğini düşündürdü ve USD talebinin azalmasına bağlı olarak USD'de değer kaybı yaşandı.

Bugünkü ECB ve BoE toplantılarından faiz değişikliği beklenmiyor. ECB'nin tahvil alım programının miktarını € 30 milyardan € 15 milyara düşürmesini bekliyoruz. Piyasadaki oynaklığın, İtalya'nın mali politikalarının ve düşük çekirdek enflasyonun ECB'yi tahvil alım programını azaltma planından geri çevirmesini beklemiyoruz. A.B.D.'de ise bugün TÜFE verisi açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1580 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak önemseydiğimiz seviye ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1682.

TCMB'nin faiz artırımına gideceği beklentisi USD/TRY kurunun 6.35 seviyesinin altına inmesini sağladı. Bugünkü toplantısında TCMB'nin alacağı faiz kararı/artırım miktarı, TL'nin vereceği tepkide belirleyici olacak. Piyasanın ortalama beklentisi bir haftalık repo ihale faizinin yaklaşık 300-325 baz puan yükseltileceği yönünde.

USDTRY için Destek: 6.3000-6.2500-6.2000 Direnç: 6.4000-6.4500-6.4900

EURUSD için Destek: 1.1600-1.1580-1.1550 Direnç: 1.1650-1.1682-1.1710



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yaklaşık %0.2 gerileyen BIST-100 endeksinde 91,900, 91,450 ve 91,000 puan destek; 92,500, 93,000 ve 93,550 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybına bağlı olarak US\$ 1,205 seviyesine yükselen altının ons fiyatında US\$ 1,200 ve US\$ 1,195 destek, US\$ 1,212 ve US\$ 1,215 ise direnç seviyeleri.



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>13 Eylül Perşembe</b>					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	21	21	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
<b>14 Eylül Cuma</b>					
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			
<b>Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg</b>					

## 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”.