

 Görüş

## Tahvil:

- Cuma günü A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde, hafta genelinde yayımlanan verilerin güçlü gelmesi ve Chicago Fed Başkanı Evans'ın sıkı para politikası taraftarı olarak algılanan söylemi etkili oldu.
- A.B.D. Başkanı Trump'ın gün içinde Çin'den ithal ürünlere yönelik yeni gümrük vergilerini açıklaması bekleniyor. Bu hafta A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde veri gündemi nispeten zayıf. Bu sabah TL'deki değer kaybına paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde yukarı yönlü bir hareket görebiliriz. Geçen hafta TCMB Para Politikası Kurulu'nun faiz artırımı kararının ardından gözler, 20 Eylül'de açıklanacak Orta Vadeli Program'a çevrildi.

## Döviz:

- Gün içinde Trump'tan gelebilecek olası bir vergi açıklaması öncesinde EUR/ USD paritesi 1.16 seviyesinin altına inmekte zorlanabilir. USD/TRY kurunda 6.25 ve 6.21 destek seviyeleri. 6.30 direncinin aşılması halinde ise 6.35 seviyesi önemli olabilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 94,400, 94,000 ve 93,500 puan destek; 95,300, 96,000 ve 96,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,195 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,193 ve US\$ 1,189 destek, US\$ 1,199 ve US\$ 1,209 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	6.1693	1.70
EUR/TRY	7.1737	0.93
EUR/USD	1.1628	-0.51
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	23.63	24.94
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.838	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	94,759.64	0.36	-17.84
BIST-30	116,889.26	0.42	-17.75
BIST Bankacılık	100,577.53	2.53	-41.31
FTSE 100 EOD	7,304.04	0.31	-4.99
XETRA DAX	12,124.33	0.57	-6.14
Dow Jones	26,154.67	0.03	5.30
S&P 500	2,904.98	0.03	8.66
Altın	1,193.31	-0.62	-8.40

\* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Eylül ayı Empire imalat endeksi	-	23	25.6
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı TÜFE (aylık %)	-	0.2	-0.3

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. tahvil faizlerinin yükselmesinde, hafta genelinde yayımlanan verilerin güçlü gelmesi ve Chicago Fed Başkanı Evans'ın önceki açıklamalarına göre daha sıkı para politikası taraftarı olarak algılanan söylemi etkili oldu. Evans, faiz artırımlarının A.B.D. ekonomisi üzerinde gelecek yıl ağırlığını hissettirmeye başlayacağını ve bunun da normal olduğunu söyledi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü %3 seviyesini test ederken, bu sabah %2.9885 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinde sınırlı da olsa gözlenen düşüşte, A.B.D. Başkanı Trump'ın gün içinde Çin'den ithal ürünlere yönelik yeni gümrük vergilerini açıklamasının beklenmesi etkili oluyor. Basına yansıyan bir habere göre, yeni verginin %10 ile daha önce Çin'den ithal ürünlere getirilen %25'lik gümrük vergisinden düşük olması bekleniyor.

Bu hafta A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde veri gündeminin nispeten zayıf olduğunu söyleyebiliriz. A.B.D.'de bugün Eylül ayı Empire imalat, önümüzdeki üç gün boyunca da konut verileri açıklanacak. Cuma günü ise PMI ve aktivite verileri yayımlanacak.

Bu sabah TL'deki değer kaybına paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde yukarı yönlü bir hareket görebiliriz. Geçen hafta TCMB Para Politikası Kurulu'nun faiz artırım kararının ardından gözler, 20 Eylül'de açıklanacak Orta Vadeli Program'a çevrildi.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1630, USD/TRY kuru 6.2680, sepet ise 6.7780 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Küresel piyasalarda Türkiye ve Rusya Merkez Bankalarının faiz artırımlarının beklentinin üzerinde olması, gelişmekte olan ülke para birimlerini desteklerken, USD'nin yukarı yönünü törpüledi.

Çarşamba günü AB liderlerinin yapacağı toplantıda Brexit ile ilgili değerlendirmeler önemli olabilir. Brexit'te bir anlaşmaya varılması yönünde AB'nin Brexit'ten sorumlu yetkilisi Barnier'in daha esnek bir durumda olması, EUR'yu olumlu etkileyebilir. Bu hafta Euro Bölgesi'nde ECB yetkililerinin konuşmaları izlenecek. Bölgede öne çıkan veriler arasında bugün açıklanacak Ağustos ayı TÜFE, Perşembe günü Eylül ayı tüketici güveni ve Cuma günü Eylül ayı PMI verileri sayılabilir.

Gün içinde Trump'tan gelebilecek olası bir vergi açıklaması öncesinde EUR/ USD paritesi 1.16 seviyesinin altına inmekte zorlanabilir.

USD/TRY kurunda 6.25 ve 6.21 destek seviyeleri. 6.30 direncinin aşılması halinde ise 6.35 seviyesi önemli olabilir.

USDTRY için Destek: 6.2500-6.2100-6.1400 Direnç: 6.3000-6.3500-6.3900

EURUSD için Destek: 1.1605-1.1565-1.1530 Direnç: 1.1670-1.1710-1.1735



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Cuma günü yükselişini sürdürerek günü 94,759.64 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 94,400, 94,000 ve 93,500 puan destek; 95,300, 96,000 ve 96,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,195 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,193 ve US\$ 1,189 destek, US\$ 1,199 ve US\$ 1,209 ise direnç seviyeleri.



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>17 Eylül Pazartesi</b>					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı Empire imalat endeksi	-	23	25.6
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı TÜFE (aylık %)	-	0.2	-0.3
<b>18 Eylül Salı</b>					
A.B.D.	17:00	Eylül ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	66	67
<b>19 Eylül Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	5.7	0.9
	15:30	Ağustos ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	0.5	0.9
İngiltere	11:00	Ağustos ayı TÜFE (YY %)	-	2.4	2.5
<b>20 Eylül Perşembe</b>					
Türkiye	-	OVP açıklanacak.			
A.B.D.	15:30	Eylül ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	15.8	11.9
	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	210	204
	17:00	Ağustos ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	-	0.8	-0.7
Euro Bölgesi	17:00	Eylül ayı tüketici güveni	-	-2.0	-1.9
İngiltere	11:30	Ağustos ayı perakende satışlar	-	-0.2	0.7
<b>21 Eylül Cuma</b>					
A.B.D.	16:45	Eylül ayı Markit PMI imalat	-	55	54.7
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI	-	54.5	54.6
<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”.