

 Görüş

Tahvil:

- Fed'in piyasanın beklediğinden daha sıkı para politikası taraftarı olarak değerlendirilen açıklamaları sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi ve A.B.D. tahvil getiri eğrisi Temmuz başından beri en yatay haline geldi.
- Bugün Fed'den 3 yetkilinin konuşmaları takip edilecek. Fed yetkililerinin açıklamalarının Aralık'ta faiz artırımına geleceğine yönelik değerlendirmeler içermesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde gün içinde yükseliş yaşanabilir. Almanya tahvilleri açısından PMI verileri önemli olacak. Dün beklentimizle uyumlu olarak yurt içi tahvil faizlerinde 5 baz puanlık yükseliş yaşandı. Bugün ise tahvil faizlerinde dünki yükselişin geri verilmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Kuzey Kore'nin Pasifik Okyanusu'nda hidrojen bombası denemesinde bulunabileceği söylemleri JPY ve CHF gibi güvenilir olarak değerlendirilen para birimlerinin öne çıkmasına yol açtı. USD'nin JPY karşısında satış yaşamasının da etkisiyle EUR/USD paritesi yükseldi. Paritede 1.1935 desteği öne çıkarken, 1.2030 direncinin güçlü olmasını bekliyoruz.
- USD'nin küresel piyasalardaki değer kaybının etkisiyle bu sabah USD/TRY kuru geriledi. Kurun 3.50 seviyesinin hangi tarafında kapanışlar gerçekleştireceği önemli. Kurda 3.4750 desteğini önemsiyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,800, 103,200 ve 101,400 puan destek; 104,600, 105,000 ve 105,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,296 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,291 ve US\$ 1,284 destek; US\$ 1,299 ve US\$ 1,309 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5013	0.04
EUR/TRY	4.1842	0.44
EUR/USD	1.1939	0.40
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.42	11.75
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.267	
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 (%)		11.99

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	104,001.20	-1.26	33.10
BIST-30	127,605.71	-1.24	33.62
BIST Bankacılık	169,589.67	-1.94	30.91
FTSE 100 EOD	7,263.90	-0.11	1.69
XETRA DAX	12,600.03	0.25	9.75
Dow Jones	22,359.23	-0.24	13.14
S&P 500	2,500.60	-0.30	11.69
Altın	1,291.01	-0.77	12.12

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	13:00	Fed'den William'ın, George'nin (16:30) ve Kaplan'ın (20:30) konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI imalat	57.1	-	57.4

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:

Fed'in piyasanın beklediğinden daha sıkı para politikası taraftarı olarak değerlendirilen açıklamaları sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi ve A.B.D. tahvil getiri eğrisi Temmuz başından beri en yatay haline geldi.

Fed açıklamaları öncesinde %2.2375 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.2820 seviyesinden kapandıktan sonra bu sabah %2.2570 seviyesinde bulunuyor.

Bugün Fed'den 3 yetkilinin konuşmaları takip edilecek (Williams, George ve Kaplan). Fed yetkililerinin açıklamalarının Aralık'ta faiz artırımına geleceğine yönelik değerlendirmeler içermesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde gün içinde yükseliş yaşanabilir.

Euro Bölgesi tahvilleri açısından ise öğle saatlerinde açıklanacak PMI verileri önemli olacak.

Dün beklentimizle uyumlu olarak yurt içi tahvil faizlerinde 5 baz puanlık yükseliş yaşandı. Bugün ise sabah saatlerinde tahvil faizlerinde dünkü yükselişin geri verilmesini bekliyoruz.

	20/09/2017	21/09/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.70	11.75	5	↑
10 yıllık gösterge	10.82	10.88	6	↑
10-2 yıl getiri farkı	-88	-87		
TR Eurobond (\$)	20/09/2017	21/09/2017	değişim (US\$)	
2025	116.8	116.4	-0.4	⇒
2030	159.7	159.3	-0.4	⇒
2041	103.5	103.1	-0.3	⇒
	20/09/2017	21/09/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.28	2.28	0	⇒
10-2 yıl getiri farkı	83	84		
CDS (5 yıllık USD)	20/09/2017	21/09/2017	değişim (bps)	
Türkiye	182	190	7.8	↑
Güney Afrika	184	190	6.4	↑
Rusya	149	151	2.0	⇒
Brezilya	200	202	1.3	⇒

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1961, USD/TRY kuru 3.4950, sepet ise 3.8385 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Kuzey Kore'nin Pasifik Okyanusu'nda hidrojen bombası denemesinde bulunabileceği söylemleri JPY ve CHF gibi güvenilir olarak değerlendirilen para birimlerinin öne çıkmasına yol açtı. USD, JPY karşısında değer kaybetti ve USD/JPY paritesi dünkü kapanış seviyesi olan 112.5'ten bu sabah 111.7'ye kadar geriledi.

USD'nin JPY karşısında satış yaşamasının da etkisiyle EUR/USD paritesi 1.1970 seviyelerine yükseldi. Paritede 1.1935 desteği öne çıkıyor. Bugün paritede 1.2030 direncinin güçlü olmasını bekliyoruz.

USD'nin küresel piyasalardaki değer kaybının etkisiyle bu sabah 3.4950 seviyesinin altına geriledi. Dün de belirttiğimiz gibi kurun 3.50 seviyesinin hangi tarafında kapanışlar gerçekleştireceği önemli. Kurda 3.4750 desteğini önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 3.4925-3.4870-3.4750 Direnç: 3.5015-3.5080-3.5170

EURUSD için Destek: 1.1935-1.1890-1.1860 Direnç: 1.1995-1.2030-1.2060

Döviz kurları	20/09/2017	21/09/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1891	1.1939	0.4%	↑
USD/JPY	112.21	112.46	0.2%	↑
GBP/USD	1.3492	1.3578	0.6%	↑
USD/TRY	3.5000	3.5013	0.0%	↑
USD/ZAR	13.3280	13.2721	-0.4%	↓
USD/RUB	58.25	57.91	-0.6%	↓
USD/BRL	3.1320	3.1369	0.2%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

%1.26'lık düşüşle dün 104 bin puandan kapanan BIST-100 endeksinde 103,800, 103,200 ve 101,400 puan destek; 104,600, 105,000 ve 105,400 puan ise direnç seviyeleri.

Kuzey Kore ile ilgili haber akışı altının ons fiyatının destek bulmasını sağladı. Bu sabah US\$ 1,296 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,291 ve US\$ 1,284 destek; US\$ 1,299 ve US\$ 1,309 ise direnç seviyeleri.

	20/09/2017	21/09/2017	değişim
BIST-100	105,323.67	104,001.20	-1.26%
BIST-30	129,211.01	127,605.71	-1.24%
XBANK	172,945.32	169,589.67	-1.94%
XUSIN	116,461.63	115,491.35	-0.83%
MSCI TR	1,465,302	1,448,189	-1.17%
MSCI EM	125.06	125.42	0.29%
VIX	9.8	9.7	-1.12%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
22 Eylül Cuma					
A.B.D.	13:00	Fed'den William'ın konuşması			
	16:30	Fed'den George'nin (16:30) ve Kaplan'ın (20:30) konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI imalat	57.1	-	57.4
	11:00	Eylül ayı Markit PMI hizmetler	54.4	-	54.7
	11:00	Eylül ayı Markit PMI birleşik	55.3	-	55.7

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”.