

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D. getiri eğrisi içinde bazı tahvil faizleri, ülkenin borçlanma tavanının artırılmasına dair endişeler nedeniyle yükseldi.
- Bugün Jackson Hole Sempozyumu'nda Fed Başkanı Yellen'in ve ECB Başkanı Draghi'nin konuşmaları merakla bekleniyor. Her ne kadar para politikalarının görünümüne ilişkin yeni bir mesaj vermeleri beklenmese de, yapılacak açıklamalar piyasalarda hareketlilik yaratabilir.

Döviz:

- Öğle saatlerinde Almanya'da açıklanacak Ifo endeksi son 3 aydır yükselişte. EUR'daki güçlenme de dikkate alındığında, endeksin bir miktar gerilemesi şaşırtıcı olmayacak. Böyle bir durumda EUR/USD paritesinde sınırlı aşağı yönde tepki görülebilir. Öğleden sonra ise A.B.D.'de açıklanacak dayanıklı mal siparişlerine ve Yellen'in konuşmasına odaklanılacak. Sabah saatlerinde paritenin 1.1770-1.1750 aralığından destek bulacağını düşünüyoruz.
- Bugün USD/TRY kurundaki hareketlerin büyük ölçüde yurt dışı gelişmelere bağlı olması beklenebilir. Kurda 3.4720 desteği gün içinde test edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 108,600, 107,960 ve 107,550 puan destek; 109,600 ve 110,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,287 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,285, US\$ 1,282 ve US\$ 1,278 seviyeleri destek; US\$ 1,291 ve US\$ 1,294 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4832	0.15
EUR/TRY	4.1131	0.13
EUR/USD	1.1797	-0.07
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.34	11.67
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.150	
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 (%)		11.97

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	109,153.91	0.18	39.69
BIST-30	134,317.74	0.24	40.65
BIST Bankacılık	183,282.40	1.21	41.48
FTSE 100 EOD	7,407.06	0.33	3.70
XETRA DAX	12,180.83	0.05	6.09
Dow Jones	21,783.40	-0.13	10.23
S&P 500	2,438.97	-0.21	8.94
Altın	1,286.20	-0.27	11.70

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Almanya	11:00	Ağustos ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	115.7	-	116
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	-5.5	-5.9/0.5	6.4/0.1
	-	Jackson Hole Sempozyumu'nda Yellen (17:00) ve Draghi (22:00) konuşacak.			

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:

Bugün Jackson Hole Sempozyumu'nda Fed Başkanı Yellen'in ve ECB Başkanı Draghi'nin konuşmaları merakla bekleniyor. Her ne kadar iki merkez bankası başkanının da para politikasının görünümüne ilişkin yeni bir mesaj vermesi beklenmese de, yapacakları açıklamalar piyasalarda hareketlilik yaratabilir.

Dün A.B.D. tahvil getiri eğrisi içinde bazı tahvil faizlerinin ülkenin borçlanma tavanının artırılmasına dair endişeler nedeniyle yükseldiği görüldü. Bilindiği gibi 5 Eylül'de sona erecek yaz tatilinin ardından A.B.D. Kongresi'nin borçlanma tavanını artırması için önünde 12 iş günü süresi olacak. Artırmanın olmaması halinde ise borçları ödeyememe riski doğacak. Buna bağlı olarak dün Ekim vadeli tahvil faizlerinin de yükseldiği dikkat çekti.

Dün %2.1710'dan %2.1940'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.19'a yakın bulunuyor.

Jackson Hole'dan yansımaların yanı sıra bugün A.B.D.'de dayanıklı mal siparişleri verisi öne çıkıyor. Dayanıklı mal siparişleri verisinde görülmesi beklenen düşüşün nedeni Boeing uçak siparişleriyle açıklanabilir, yoksa ISM imalat verisinin de işaret ettiği üzere görünüm olumlu. Almanya'da açıklanacak Ifo endeksi de önemli.

	23/08/2017	24/08/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	11.71	11.67	-4
10 yıllık gösterge	10.67	10.66	-1
10-2 yıl getiri farkı	-104	-101	

TR Eurobond (\$)	23/08/2017	24/08/2017	değişim (US\$)
2025	117.3	117.4	0.1
2030	160.7	161.0	0.3
2041	104.6	104.9	0.3

	23/08/2017	24/08/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.17	2.19	2
10-2 yıl getiri farkı	86	86	

CDS (5 yıllık USD)	23/08/2017	24/08/2017	değişim (bps)
Türkiye	172	172	-0.1
Güney Afrika	175	177	1.5
Rusya	145	146	0.8
Brezilya	198	196	-2.0

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1797, USD/TRY kuru 3.4840, sepet ise 3.7990 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Jackson Hole Sempozyumu öncesinde dün EUR/USD paritesi nispeten dar bant aralığında hareket etti. Gözler Fed Başkanı Yellen'in (17:00) ve ECB Başkanı Draghi'nin (22:00) konuşmalarına çevrildi.

İki büyük merkez bankasının başkanının da para politikasına ilişkin yeni bir mesaj vermeyeceği düşünülmesine karşın konuşmaların EUR/USD paritesinde hareketlilik yaratma potansiyeli bulunuyor.

Öğle saatlerinde Almanya'da açıklanacak Ifo endeksi son 3 aydır yükselişte. EUR'daki güçlenme de dikkate alındığında, endeksin bir miktar gerilemesi şaşırtıcı olmayacak. Böyle bir durumda EUR/USD paritesinde sınırlı aşağı yönde tepki görülebilir. Öğleden sonra ise A.B.D.'de açıklanacak dayanıklı mal siparişlerine ve Yellen'in konuşmasına odaklanılacak. Sabah saatlerinde paritenin 1.1770-1.1750 aralığından destek bulacağını düşünüyoruz.

Bugün USD/TRY kurundaki hareketlerin büyük ölçüde yurt dışı gelişmelere bağlı olması beklenebilir. Kurda 3.4720 desteği gün içinde test edilebilir.

Döviz kurları	23/08/2017	24/08/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1805	1.1797	-0.1%
USD/JPY	109.02	109.54	0.5%
GBP/USD	1.2798	1.2799	0.0%
USD/TRY	3.4779	3.4832	0.2%
USD/ZAR	13.1529	13.1953	0.3%
USD/RUB	59.04	59.12	0.1%
USD/BRL	3.1405	3.1473	0.2%

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.4780-3.4720-3.4650 Direnç: 3.4935-3.5050-3.5100

EURUSD için Destek: 1.1770-1.1735-1.1710 Direnç: 1.1820-1.1863-1.1910



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün gün içinde 110,100 puanı geçen BIST100 endeksi, %0.18'lik artışla 109,153.91 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 108,600, 107,960 ve 107,550 puan destek; 109,600 ve 110,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı son günlerde US\$ 1,282-US\$ 1,291 bandında işlem görürken, Jackson Hole Sempozyumu'ndan yansımalar ons fiyatı bu bant aralığından çıkartabilir. Bu sabah US\$ 1,287 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,285, US\$ 1,282 ve US\$ 1,278 seviyeleri destek; US\$ 1,291 ve US\$ 1,294 seviyeleri ise direnç.

	23/08/2017	24/08/2017	değişim
BIST-100	108,952.73	109,153.91	0.18%
BIST-30	133,991.11	134,317.74	0.24%
XBANK	181,086.70	183,282.40	1.21%
XUSIN	118,875.22	118,539.95	-0.28%
MSCI TR	1,520,654	1,524,893	0.28%
MSCI EM	122.45	122.56	0.09%
VIX	12.3	12.2	-0.16%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Ağustos Cuma					
Türkiye	14:30	Ağustos ayı reel sektör güven endeksi	-	-	109.5
	14:30	Ağustos ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	-	78.7
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	-5.5	-5.9/0.5	6.4/0.1
Almanya	11:00	Ağustos ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	115.7	-	116

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”.