

 Görüş

Tahvil:

- Bu hafta Fed yetkililerinin para politikasının görünümüne ilişkin yapacakları değerlendirmeler piyasaların odağında olacak. Bu hafta Euro Bölgesi'nde enflasyon verisi öne çıkıyor. Almanya'da ise piyasalar büyük ölçüde seçim sonucuna bağlı yön bulacak.

Döviz:

- Almanya'da koalisyon hükümetinin hangi partiler arasında kurulacağına ilişkin belirsizlik EUR üzerinde baskı yaratabilir. EUR/USD paritesinin bugün Fed konuşmacıları öncesinde ağırlıklı olarak 1.1890 desteğinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. İlk direnç olarak 1.1960 seviyesi söylenebilir.
- Moody's, Birleşik Krallık'ın kredi notunu Aa1'den Aa2'ye indirdi. GBP/USD paritesinde 1.3480/1.3450 aralığının destek olmayı sürdüreceğini düşünüyoruz. Bugün AB-Birleşik Krallık arasındaki Brexit müzakerelerinin 4. turu başlayacak.
- USD/TRY kurunda 3.4910 ve 3.4850 destekleri öne çıkıyor. Kurun 3.50 seviyesinin üzerinde tutunması halinde ise 100 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu 3.5205 seviyesi kritik olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,400, 102,900 ve 102,500 puan destek; 104,700, 105,000 ve 105,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,293 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,291 ve US\$ 1,288 destek; US\$ 1,297 ve US\$ 1,303 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4952	-0.17
EUR/TRY	4.1759	-0.20
EUR/USD	1.1952	0.11
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.47	11.80
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.235	
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	104,122.85	0.12	33.25
BIST-30	127,860.29	0.20	33.89
BIST Bankacılık	171,133.43	0.91	32.10
FTSE 100 EOD	7,310.64	0.64	2.35
XETRA DAX	12,592.35	-0.06	9.68
Dow Jones	22,349.59	-0.04	13.09
S&P 500	2,502.22	0.06	11.76
Altın	1,296.98	0.46	12.64

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Fed'den Dudley'in konuşması			
Euro Bölgesi	10:00	ECB Başkan Yardımcısı Constancio'nun ve ECB Başkanı Draghi'nin konuşması (16:00) konuşması			
Almanya	11:00	Eylül ayı iş dünyası görünümü	115.5	-	115.9

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 olarak değerlendirilen açıklamaları sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükselmişti. Ancak faiz yükselişi, Kuzey Kore'nin Pasifik Okyanusu'nda hidrojen bombası denemesinde bulunabileceği söylemleri üzerine durdu ve hafta sonuna girerken bazı yatırımcıların pozisyon kapatmasıyla birlikte A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.2780'den %2.2620'ye geriledi. Düşüşünü sürdüren A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.25 seviyesinde bulunuyor.

Geçen haftaki toplantıda Fed üyeler bu yıl bir defa daha faiz artırımına gideceği yönündeki beklentilerini korumuştular. Bu hafta birçok Fed yetkilisinin konuşmasında, para politikasının görünümüne ilişkin yapacakları değerlendirmeler piyasanın odağında olacak. Güçlü büyüme ve iş piyasası, enflasyonun hızlı bir şekilde hedefe yaklaşacağını düşündürüyor. Aralık ayında faiz artırımının önündeki en büyük engel olarak ise FOMC üyeleri arasındaki değişiklik ve borç tavanının artırılması konuları gösterilebilir. ING olarak beklentimiz Aralık'ta Fed'in 25 baz puanlık faiz artırımına gideceği yönünde.

Bu hafta Euro Bölgesi'nde enflasyon verisi öne çıkıyor. Almanya'da ise piyasalar büyük ölçüde seçim sonucuna bağlı yön bulacak.

	21/09/2017	22/09/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	11.75	11.80	5
10 yıllık gösterge	10.88	11.00	12
10-2 yıl getiri farkı	-87	-80	

TR Eurobond (\$)	21/09/2017	22/09/2017	değişim (US\$)
2025	116.4	116.6	0.2
2030	159.3	159.7	0.4
2041	103.1	103.5	0.3

	21/09/2017	22/09/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.28	2.26	-2
10-2 yıl getiri farkı	84	82	

CDS (5 yıllık USD)	21/09/2017	22/09/2017	değişim (bps)
Türkiye	190	183	-6.4
Güney Afrika	190	184	-6.3
Rusya	151	145	-5.7
Brezilya	202	199	-2.4

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1920, USD/TRY kuru 3.4995, sepet ise 3.8350 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Almanya'daki seçimler Merkel'in liderliğindeki CDU partisinin 4. kez ilk sırayı aldığını gösterdi. Ancak hem Merkel'in partisi hem de koalisyon ortağının oy kaybetmesinin yanı sıra aşırı sağcı AfD partisinin oylarındaki ciddi artış, EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu. Almanya'da koalisyon hükümetinin hangi partiler arasında kurulacağına ilişkin belirsizlik EUR üzerinde baskı yaratabilir.

EUR/USD paritesinin bugün Fed konuşmacıları öncesinde ağırlıklı olarak 1.1890 desteğinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. İlk direnç olarak ise 1.1960 seviyesi söylenebilir.

Döviz kurları	21/09/2017	22/09/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1939	1.1952	0.1%
USD/JPY	112.46	111.97	-0.4%
GBP/USD	1.3578	1.3491	-0.6%
USD/TRY	3.5013	3.4952	-0.2%
USD/ZAR	13.2721	13.2388	-0.3%
USD/RUB	57.91	57.48	-0.7%
USD/BRL	3.1369	3.1243	-0.4%

Kaynak: Reuters

CFTC verilerine göre, 19 Eylül ile sona eren haftada spekülasyonların USD'deki net kısa pozisyonları US\$ 11.57 milyardan US\$ 13.19 milyara yükselerek 2013 yılının Ocak ayından beri en yüksek seviyesine çıktı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, artan kamu harcamalarına ve Brexit'in ekonomi üzerinde baskı yaratacağına dikkat çekerek Birleşik Krallık'ın kredi notunu Aa1'den Aa2'ye indirdi, kredi notunun görünümünü ise "durağan" olarak belirledi.

Açıklama sonrasında GBP/USD paritesi geriledi. Bu sabah 1.3570 seviyesindeki GBP/USD paritesinde 1.3480/1.3450 aralığının destek olmayı sürdüreceğini düşünüyoruz. Bugün AB-Birleşik Krallık arasındaki Brexit müzakerelerinin 4. turu başlayacak.

Küresel gelişmeler ve Irak ile ilgili haber akışı izlenirken, USD/TRY kuru 3.50 seviyesinin hangi tarafında kalacağına karar vermeye çalışıyor. Kurda 3.4910 ve 3.4850 destekleri öne çıkıyor. Kurun 3.50 seviyesinin üzerinde tutunması halinde ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.5205 seviyesi kritik olacak.

USDTRY için Destek: 3.4910-3.4850-3.4765 Direnç: 3.5070-3.5170-3.5205

EURUSD için Destek: 1.1890-1.1860-1.1830 Direnç: 1.1960-1.2000-1.2030



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma gününü hafif yükselişle 104,122.85 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 103,400, 102,900 ve 102,500 puan destek; 104,700, 105,000 ve 105,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı Cuma günü Kuzey Kore ile ilgili endişelerin de etkisiyle yükselmişti. Hafta sonu geride bırakılırken, Kuzey Kore endişelerinin kısmen azalmasının ve Almanya'daki seçim sonuçlarının ardından koalisyonun hangi partiler arasında yapılacağına dair belirsizliğin EUR üzerinde baskı yaratması üzerine altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,293 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,291 ve US\$ 1,288 destek; US\$ 1,297 ve US\$ 1,303 ise direnç seviyeleri.

	21/09/2017	22/09/2017	değişim
BIST-100	104,001.20	104,122.85	0.12%
BIST-30	127,605.71	127,860.29	0.20%
XBANK	169,589.67	171,133.43	0.91%
XUSIN	115,491.35	114,566.88	-0.80%
MSCI TR	1,448,189	1,451,864	0.25%
MSCI EM	125.42	125.49	0.06%
VIX	9.7	9.6	-0.83%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Eylül Pazartesi					
Türkiye	14:30	Eylül ayı Reel Sektör Güven Endeksi	-	-	110.2
	4:30	Eylül ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-	78.8
A.B.D.	15:30	Fed'den Dudley'in konuşması			
	15:30	Ağustos ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.25	-0.01
	17:30	Eylül ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	11.5	17.0
	19:40	Fed'den Evans'ın konuşması			
Euro Bölgesi	10:00	ECB Başkan Yardımcısı Constancio'nun konuşması			
	16:00	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
Almanya	11:00	Eylül ayı iş dünyası görünümü	115.5	-	115.9
26 Eylül Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 15 Mayıs 2019 vadeli gösterge tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	17:00	Eylül ayı tüketici güveni	120	119.25	122.9
	17:00	Eylül ayı Richmond Fed imalat endeksi	-	13	14
	19:00	Fed'den Yellen'in konuşması			
	19:30	Fed'den Bostic'in konuşması			
27 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	1.0/0.4	0.9/0.3	-6.8/0.6
	20:30	Fed'den Bullard'ın konuşması			
28 Eylül Perşembe					
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	3.2	3.2	3
	16:45	Fed'den George'nin konuşması			
Almanya	15:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.6	-/-	0.1/1.8
29 Eylül Cuma					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-5.9	-	-8.84
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı kişisel gelirler	-	%0.2	%0.4
	15:30	Ağustos ayı kişisel harcamalar	-	%0.1	%0.3
	17:00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	95.6	95.5	95.3
	18:00	Fed'den Harker'in konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı TÜFE (YY %)	1.5	-	1.5
	12:00	Eylül ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.2	-	1.2
Almanya	10:55	Eylül ayı işsizlik oranı (%)	5.7	-	5.7
İngiltere	11:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.3/1.7	-/-	0.3/1.7

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”.