

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerinin dünkü yükseldiği seviyeler yatırımcıların ilgisini uyandırırken, tahvilde alım görüldü.
- Bugün yurt içinde Ağustos ayı dış ticaret verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde öğle saatinde TÜFE, A.B.D.'de ise öğleden sonra kişisel gelirler, kişisel harcamalar ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak.

## Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin dün akşam saatlerinde kısmen geri verilmesinin de etkisiyle USD'nin kazanımlarını azalttığı gözlemlendi. EUR/USD paritesinin bugün 1.1747 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz. Paritede 1.1795 direnci test ediliyor. Bugün paritenin ağırlıklı olarak 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1840 direncinin altında hareket edeceğini düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunun haftayı 3.55 seviyesinin hangi tarafında tamamlayacağı önemli. Kurda öne çıkan direnç aralığının 3.5765-3.5800 olduğunu söyleyebiliriz. Önemlediğimiz destek ise 3.5250'de.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,000, 101,750 ve 101,000 puan destek; 103,000, 103,640 ve 104,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,287 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,283 ve US\$ 1,277 destek; US\$ 1,290 ve US\$ 1,294 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5573	-0.53
EUR/TRY	4.1947	-0.14
EUR/USD	1.1784	0.35
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.60	11.93
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.331	
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 (%)		11.98

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	104,001.20	2.75	33.10
BIST-30	127,605.71	2.60	33.62
BIST Bankacılık	169,589.67	4.54	30.91
FTSE 100 EOD	7,310.64	-0.04	2.35
XETRA DAX	12,592.35	-0.51	9.68
Dow Jones	22,349.59	0.04	13.09
S&P 500	2,502.22	-0.19	11.76
Altın	1,291.01	0.80	12.12

\* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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
	17:00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	95.6	95.5	95.3
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı TÜFE (YY %)	1.5	-	1.5

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:

A.B.D. Başkanı Trump'ın Çarşamba akşamı açıkladığı vergi reformunun bütçe açığını ve borçlanma ihtiyacını daha hızlı artıracığı düşüncesinin de etkisiyle A.B.D. tahvil faizleri yükselmişti. Dün sabah 2 yıllık tahvil faizi 2008 yılından beri gördüğü en yüksek seviyeye çıkarken, 10 yıllık tahvil faizi de Temmuz ortasından beri en yüksek seviyesini görmüştü.

Faizin yükseldiği seviyelerden tahvilde alımlarının geldiği gözlenirken, A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 7 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesinin ardından faizdeki düzeltme hareketi devam etti.

Dün gün içinde %2.3590 seviyesine kadar yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi kapanışta %2.3070'e gerilerken, bu sabah %2.3175 seviyesinde bulunuyor.

Bugün yurt içinde Ağustos ayı dış ticaret verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde öğle saatinde TÜFE, A.B.D.'de ise öğleden sonra kişisel gelirler, kişisel harcamalar ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak.

Gelecek haftanın öne çıkan gündem maddesi ise Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri olacak.

	27/09/2017	28/09/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.93	11.93	0
10 yıllık gösterge	11.04	11.00	-4
10-2 yıl getiri farkı	-89	-93	

  

TR Eurobond (\$)	27/09/2017	28/09/2017	değişim (US\$)
2025	115.5	115.6	0.1
2030	158.3	158.4	0.1
2041	101.8	102.0	0.2

  

	27/09/2017	28/09/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.31	2.31	0
10-2 yıl getiri farkı	83	85	

  

CDS (5 yıllık USD)	27/09/2017	28/09/2017	değişim (bps)
Türkiye	190	189	-1.4
Güney Afrika	191	189	-1.7
Rusya	147	144	-3.0
Brezilya	202	198	-3.7

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1795, USD/TRY kuru 3.5560, sepet ise 3.8735 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Fed'in Aralık'ta faiz artıracığı beklentilerinin güçlenmesi ve Trump'ın vergi reformu taslağını açıklamaması, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselerek USD'nin değer kazanmasına neden olmuştu. Tahvil faizlerindeki yükselişin dün akşam saatlerinde kısmen geri verilmesinin de etkisiyle USD'nin kazanımlarını azalttığı gözlemlendi.

USD'nin 6 büyük para biriminin (JPY, EUR, CAD, GBP, SEK ve CHF) oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini ölçen Dolar endeksi dün 93.66 ile 18 Ağustos'tan beri en yüksek seviyesine çıktıktan sonra bu sabah 93.25 seviyesinde bulunuyor. Ancak haftalık bazda Dolar endeksinin halen %1.2'ye yakın yukarıda olduğunu belirtelim.

Bugün EUR/USD paritesinin yönünün belirlenmesi açısından Euro Bölgesi'nde açıklanacak TÜFE verisi ve A.B.D.'de açıklanacak kişisel gelirler/harcamalar verileri öne çıkıyor. EUR/USD paritesinin bugün 1.1747 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz. Paritede 1.1795 direnci test ediliyor. Bugün paritenin ağırlıklı olarak 50 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1840 direncinin altında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz kurları	27/09/2017	28/09/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1743	1.1784	0.3%
USD/JPY	112.81	112.33	-0.4%
GBP/USD	1.3384	1.3440	0.4%
USD/TRY	3.5764	3.5573	-0.5%
USD/ZAR	13.5809	13.5200	-0.4%
USD/RUB	58.19	57.91	-0.5%
USD/BRL	3.1929	3.1822	-0.3%

Kaynak: Reuters

USD'nin kazanımlarını kısmen geri vermesinin de etkisiyle USD/TRY kuru dün yükseldiği 3.5960 seviyesinden bugün 3.56 seviyesinin altına geriledi. USD/TRY kurunun haftayı 3.55 seviyesinin hangi tarafında tamamlayacağı önemli. Kurda öne çıkan direnç aralığının 3.5765-3.5800 olduğunu söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.5520-3.5420-3.5250 Direnç: 3.5660-3.5765-3.5800

EURUSD için Destek: 1.1747-1.1715-1.1685 Direnç: 1.1795-1.1840-1.1870



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Bir gün önceki kayıplarını dün kısmen geri alan BIST-100 endeksinde 102,000, 101,750 ve 101,000 puan destek; 103,000, 103,640 ve 104,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,287 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,283 ve US\$ 1,277 destek; US\$ 1,290 ve US\$ 1,294 ise direnç seviyeleri.

	27/09/2017	28/09/2017	değişim
BIST-100	101,218.30	102,651.10	1.42%
BIST-30	124,376.91	126,004.96	1.31%
XBANK	162,220.85	165,453.78	1.99%
XUSIN	113,876.83	114,623.74	0.66%
MSCI TR	1,406,846	1,425,542	1.33%
MSCI EM	126.01	126.32	0.25%
VIX	9.9	9.6	-3.24%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>29 Eylül Cuma</b>					
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”.