

 Görüş

Tahvil:

- Yurt dışında öne çıkan bir verinin olmadığı bugün, yurt içinde gözler Eylül ayı enflasyon verilerine çevrilecek.
- Ağustos ayında yeniden çift haneye çıkan yıllık TÜFE artışının Eylül'de %11.2'ye yükselmesini bekliyoruz. Enflasyon gerçekleşmesinin piyasanın ortalama beklentisinden olumsuz yönde sapması halinde yurt içi tahvil faizlerinde ilk tepki olarak 5-7 baz puanlık yükseliş yaşanabilir.

Döviz:

- 1.17 seviyesine yaklaşan EUR/USD paritesinde gün içinde 1.1685 desteği test edilebilecekse de, 1.1660 desteğinin gün içinde güçlü olmasını bekliyoruz. 1.1755 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.
- USD/TRY kuru bugün küresel gelişmelerin yanı sıra enflasyon gerçekleşmesine göre de yön bulacak. Enflasyon gerçekleşmesinin beklentiden olumsuz sapması durumunda kurda ilk tepki olarak 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.5924 seviyesinin üzeri görülebilir. Beklentiyle uyumlu enflasyon gerçekleşmesinin yaşanması durumunda ise USD/TRY kuru hareketlerinde yurt dışı gelişmeler belirleyici olacak. Kurda önemsedığımız destek seviyesi 3.5520.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,530, 102,900 ve 102,400 puan destek; 104,600, 104,900 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- USD'nin değer kazanmasına bağlı olarak gerileyen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,269 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,267 ve US\$ 1,260 destek; US\$ 1,273 ve US\$ 1,278 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5610	-0.05
EUR/TRY	4.1869	-0.51
EUR/USD	1.1730	-0.69
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.55	11.88
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.285	
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	103,930.67	0.99	33.01
BIST-30	127,252.74	0.90	33.25
BIST Bankacılık	165,325.26	0.99	27.62
FTSE 100 EOD	7,438.84	0.90	4.14
XETRA DAX	12,902.65	0.58	12.38
Dow Jones	22,557.60	0.68	14.14
S&P 500	2,529.12	0.39	12.97
Altın	1,270.72	-0.66	10.36

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.65/11.2	0.63/11.10	0.52/10.68

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:

Katalonya referandumunun yarattığı politik belirsizlik ve A.B.D.'deki silahlı saldırı sonrasında dün A.B.D. tahvilleri, güvenilir liman arayışı nedeniyle alımla karşılaştı ve gün içinde tahvil faizleri geriledi. Ancak bu durum uzun süre korunmadı. A.B.D.'de açıklanan imalat verisinin ve inşaat harcamalarının beklentinin üzerinde gelmesi, Aralık'ta Fed'den faiz artırımını geleceği beklentilerini desteklerken, tahvil faizleri yeniden yükseldi.

Dün %2.3260'tan %2.3370'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.35 seviyesine yakın seyrediyor.

Yurt dışında öne çıkan bir verinin olmadığı bugün, yurt içinde gözler Eylül ayı enflasyon verilerine çevrilecek.

Ağustos ayında yeniden çift haneye çıkan yıllık TÜFE artışının Eylül'de %11.2'ye (aylık %0.65) yükselmesini bekliyoruz. Enflasyon gerçekleşmesinin piyasanın ortalama beklentisinden olumsuz yönde sapması halinde yurt içi tahvil faizlerinde ilk tepki olarak 5-7 baz puanlık yükseliş yaşanabilir.

	29/09/2017	02/10/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.89	11.88	-1	⇒
10 yıllık gösterge	10.95	10.97	1	⇒
10-2 yıl getiri farkı	-94	-91		

TR Eurobond (\$)	29/09/2017	02/10/2017	değişim (US\$)	
2025	116.0	116.0	0.0	⇒
2030	158.9	159.0	0.1	⇒
2041	102.6	102.7	0.1	⇒

	29/09/2017	02/10/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.33	2.34	1	⇒
10-2 yıl getiri farkı	85	85		

CDS (5 yıllık USD)	29/09/2017	02/10/2017	değişim (bps)	
Türkiye	185	181	-3.7	⇓
Güney Afrika	185	180	-5.1	⇓
Rusya	141	136	-4.8	⇓
Brezilya	194	191	-3.4	⇓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1710, USD/TRY kuru 3.5775, sepet ise 3.8840 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün ağırlıklı olarak 1.1730 seviyesinden destek bulan EUR/USD paritesi, A.B.D. verilerinin iyi gelmesinden de destek buldu. Katalonya'da gerçekleştirilen referandumun politik belirsizliğe yaptığı katkı yüzünden EUR'nun baskı altında kaldığı görüldü.

1.17 seviyesine yaklaşan EUR/USD paritesinde gün içinde 1.1685 desteği test edilebilecekse de, 1.1660 desteğinin gün içinde güçlü olmasını bekliyoruz. 1.1755 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

USD'nin 6 büyük para biriminin (JPY, EUR, CAD, GBP, SEK ve CHF) oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini ölçen Dolar endeksi de bu sabah 93.89 ile 17 Ağustos'tan beri en yüksek seviyesine çıktı.

USD/TRY kuru bugün küresel gelişmelerin yanı sıra enflasyon gerçekleşmesine göre de yön bulacak. Enflasyon gerçekleşmesinin beklentiden olumsuz sapması durumunda USD/TRY kurunda ilk tepki olarak 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.5924 seviyesinin üzeri görülebilir. Beklentiyi uyumlu bir enflasyon gerçekleşmesinin yaşanması durumunda ise USD/TRY kuru hareketlerinde yurt dışı gelişmeler belirleyici olacak. Kurda önemsedığımız destek seviyesi ise 3.5520.

Döviz kurları	29/09/2017	02/10/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1812	1.1730	-0.7%	⇓
USD/JPY	112.47	112.75	0.2%	⇑
GBP/USD	1.3396	1.3275	-0.9%	⇓
USD/TRY	3.5627	3.5610	0.0%	⇓
USD/ZAR	13.5461	13.6000	0.4%	⇑
USD/RUB	57.51	57.87	0.6%	⇑
USD/BRL	3.1614	3.1538	-0.2%	⇓

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.5620-3.5570-3.5520 Direnç: 3.5860-3.5924-3.5960

EURUSD için Destek: 1.1685-1.1660-1.1620 Direnç: 1.1755-1.1795-1.1820



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün A.B.D. borsaları rekor seviyelerde kapanışlar gerçekleştirirken, BIST-100 endeksindeki artış da %1'e yakındı. BIST-100 endeksinde 103,530, 102,900 ve 102,400 puan destek; 104,600, 104,900 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanmasına bağlı olarak gerileyen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,269 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,267 ve US\$ 1,260 destek; US\$ 1,273 ve US\$ 1,278 ise direnç seviyeleri.

	29/09/2017	02/10/2017	değişim
BIST-100	102,907.73	103,930.67	0.99%
BIST-30	126,114.52	127,252.74	0.90%
XBANK	163,712.37	165,325.26	0.99%
XUSIN	116,090.14	117,759.02	1.44%
MSCI TR	1,426,449	1,437,605	0.78%
MSCI EM	127.18	127.55	0.29%
VIX	9.5	9.5	-0.63%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Ekim Salı					
Türkiye	10:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.65/11.2	0.63/11.10	0.52/10.68
4 Ekim Çarşamba					
A.B.D.	15:15	Eylül ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	160	160	236.6
	17:00	Eylül ISM hizmetler	54.8	55.1	55.3
	22:15	Fed'den Yellen'in konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI hizmetler	55.6	-	55.6
	11:00	Eylül ayı Markit PMI birleşik	56.7	-	56.7
	12:00	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.5/2.9	-/-	-0.3/2.6
5 Ekim Perşembe					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-43.85	-43.689
	16:15	Fed'den Williams'ın konuşması			
	17:00	Fed'den Harker (17:00) ve George (23:30) konuşacak.			
6 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	110	70	156
	15:30	Eylül ayı işsizlik oranı (%)	4.4	4.4	4.4
	15:30	Eylül ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.6	0.3/-	0.1/2.5
	16:15	Fed'den Bostic'in (16:15) ve Kaplan'ın (19:45) konuşmaları.			
	20:00	Fed'den Bullard'ın konuşması			
Euro Bölgesi	16:30	ECB'den Nowotny'nin konuşması			
Almanya	09:00	Ağustos ayı yeni siparişler (YY %)	4.8	-	5
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”.