

 Görüş

Tahvil:

- Küresel ticarete ve bazı gelişmekte olan ülke para birimlerine yönelik endişeler, yatırımcıların bu hafta A.B.D. tahvilleri dahil güvenilir liman olarak değerlendirilen varlıklara ilgi göstermesine neden olabilir.
- Dün yurt içinde açıklanan Ağustos ayı TÜFE gerçekleşmesi %2.30 ile piyasanın beklentisinin üzerindeydi. TCMB'nin, "Eylül ayı Para Politikası Kurulu toplantısında parasal duruş yeniden şekillendirilecek" açıklaması, piyasalarca faiz artırım sinyali olarak algılandı. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %21 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştireceği önemli.

Döviz:

- Küresel ticarete dair endişeler USD'nin güçlenmesine neden olurken, EUR/USD paritesi 1.1575 seviyesinde bulunuyor. A.B.D.'de Ağustos ayı ISM imalat verisinin açıklanacağı bugün EUR/USD paritesinde 1.1540 desteğinin güçlü olabileceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 6.60 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak ise 6.70 izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,560, 92,700 ve 92,300 puan destek; 94,660, 95,000 ve 95,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,196 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,192 ve US\$ 1,189 destek, US\$ 1,200 ve US\$ 1,204 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	6.6320	1.75
EUR/TRY	7.7072	1.51
EUR/USD	1.1623	0.21
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	23.08	24.39
Gösterge Eurobond - Oca 2030	9.198	
MB O/N borçlanma faizi (%)		15.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.75
MB O/N borç verme faizi (%)		18.00
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		19.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	93,915.55	1.29	-18.57
BIST-30	115,616.16	1.05	-18.64
FTSE 100 EOD	7,504.60	0.97	-2.38
XETRA DAX	12,346.41	-0.14	-4.42

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı ISM imalat	57.8	57.4	58.1
	17:30	Fed'den Evans'ın konuşması			

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:

Küresel ticarete ve bazı gelişmekte olan ülke para birimlerine yönelik endişeler, yatırımcıların bu hafta A.B.D. tahvilleri dahil güvenilir liman olarak değerlendirilen varlıklara ilgi göstermesine neden olabilir.

Çin'den ithal US\$ 50 milyar tutarındaki ürüne ek gümrük vergisi getiren A.B.D., US\$ 200 milyar tutarındaki ürüne daha gümrük vergisi getirmeye hazırlanıyor. ABD Başkanı Trump, yeni gümrük vergisi tasarısı hakkında kamuoyu görüş bildirme süresinin Perşembe günü dolmasının hemen ardından vergileri devreye almaya hazır olduğunu belirtmişti.

A.B.D. Başkanı Trump'ın, Kuzey Amerika Serbest Ticaret Anlaşması (NAFTA) içinde Kanada'yı tutmaya gerek olmadığını söylemesi ve Kongre'yi bu konuya katılmaması için uyarması, aksi halde üçlü anlaşmaya tümüyle son verebileceği tehdidinde bulunması da küresel risk algısını artıran bir unsur olarak sayılabilir.

Dün tatil nedeniyle A.B.D. piyasaları kapalıyken, bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.8785 seviyesinde bulunuyor.

Dün yurt içinde açıklanan Ağustos ayı TÜFE gerçekleşmesi %2.30 ile %1.84 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerindeydi. Yıllık TÜFE artışı %15.85'ten %17.90'a çıktı (beklenti %17.60'tı). %2.30'luk aylık TÜFE artışına en büyük katkılar; %0.80 puanla ulaştırma grubundan geldi. Onu %0.56 puanla konut ve %0.36 puanla ev eşyası grupları izledi. Endekse düşürücü yöndeki tek katkı ise giyim ve ayakkabı grubundan (%0.11 puanla) geldi.

TCMB'nin enflasyon gerçekleşmesi sonrasında yaptığı "Eylül ayı Para Politikası Kurulu toplantısında parasal duruş yeniden şekillendirilecek" açıklaması, piyasalar tarafından faiz artırım sinyali olarak algılandı.

Dün 10 yıllık tahvilin bileşik faizi Cuma gününe göre gerileyerek %21.23'e indi (Cuma kapanışı %21.8). 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %21 seviyesinin hangi tarafında kapanış gerçekleştiği önemli olacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1575, USD/TRY kuru 6.6500, sepet ise 7.1730 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün yurt içinde açıklanan Ağustos ayı TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gelmesinin ardından USD/TRY kuru 6.70 seviyesinden 6.74 seviyesinin üzerine çıktı. TCMB'nin, Eylül ayı Para Politikası Kurulu toplantısında parasal duruşun yeniden şekillendirileceği açıklamasının piyasalar tarafından faiz artırım sinyali olarak algılanması kurda dalgalanmaya neden oldu.

USD/TRY kurunda 6.60 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak ise 6.70 izlenebilir.

Küresel ticarete dair endişeler USD'nin güçlenmesine neden olurken, EUR/USD paritesi 1.1575 seviyesinde bulunuyor. A.B.D.'de Ağustos ayı ISM imalat verisinin açıklanacağı ve Fed'den Evans'ın konuşmasının takip edileceği bugün EUR/USD paritesinde 1.1540 desteğinin güçlü olabileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 6.6000-6.5500-6.5000 Direnç: 6.7000-6.7500-6.7800

EURUSD için Destek: 1.1573-1.1540-1.1525 Direnç: 1.1610-1.1630-1.1670



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.29 artarak 93,915.55 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 93,560, 92,700 ve 92,300 puan destek; 94,660, 95,000 ve 95,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,196 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,192 ve US\$ 1,189 destek, US\$ 1,200 ve US\$ 1,204 ise direnç seviyeleri.



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
4 Eylül Salı					
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı ISM imalat	57.8	57.4	58.1
	17:30	Fed'den Evans'ın konuşması			
5 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-48	-46.95	-46.35
	23:00	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	Ağustos ayı PMI hizmetler	54.4	-	54.4
	12:00	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.3/1.7	-/-	0.3/1.2
İngiltere	11:30	Ağustos ayı PMI hizmetler	54.2	-	53.5
Kanada	17:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	1.5	1.5	1.5
6 Eylül Perşembe					
A.B.D.	15:15	Ağustos ayı ADP istihdam değişimi (000 kişi)	185	190.5	219
	17:00	Ağustos ayı ISM hizmetler	57.2	56.8	55.7
	17:00	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %)	-	-	-1.7
Almanya	09:00	Temmuz ayı yeni siparişler (aylık %/YY %)	3.0/3.0	-/-	-4.0/-0.8
7 Eylül Cuma					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	210	192	157
	15:30	Ağustos ayı işsizlik oranı (%)	3.8	3.8	3.9
	15:30	Ağustos ayı ortalama saatlik ücretler artışı (aylık/YY %)	0.3/2.8	0.3/-	0.3/2.7
	-	Fed'den Rosegren'in (15:30) ve Mester'in (16:00) konuşmaları			
Euro Bölgesi	12:00	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.4/2.2	-	0.4/2.2
Almanya	09:00	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	20.2	-	21.8
	09:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %)	1.5/4.0	-	-0.9
İtalya	-	Moody's, İtalya'nın kredi notunu açıklayacak.			
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”.