

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de yarın açıklanacak istihdam verileri öncesinde bugün Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. A.B.D.'deki kasırgaların ekonomiye etkisini kestirmek kolay olmadığı için piyasalarda yarınki istihdam verilerine ilişkin belirsizlik mevcut. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin USD/TRY kuruna bağlı hareket edeceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- A.B.D.'de açıklanan Eylül ayı ISM hizmetler verisinin son 12 yılın en yüksek seviyesinde gelmesi, USD'nin değer kazanmasını sağladı.
- ECB'nin Eylül toplantısına ilişkin tutanaklar bugün yayımlanacak. Tutanaklarda yetkililerin EUR'nun gücüne ilişkin değerlendirmeleri irdelenecek.
- Bugün EUR/USD paritesinin 1.1715-1.1790 aralığında kalmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunda 3.5565 seviyesinden destek bulan USD/TRY kurunda direnç ise 3.5860 seviyesinde. Bu seviyenin aşılması durumunda kurda 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.5928 seviyesinin kritik direnç olduğunu hatırlatalım.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 104,100, 103,500 ve 103,000 puan destek; 104,900, 105,300 ve 105,600 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,270 ve US\$ 1,268 destek; US\$ 1,276 ve US\$ 1,281 ise direnç seviyeleri. Yarın A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri altının ons fiyatına yön verecek.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5708	0.28
EUR/TRY	4.1935	0.16
EUR/USD	1.1742	0.10
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.65	11.98
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.283	
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 (%)		11.96

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	104,547.86	0.62	33.80
BIST-30	127,971.08	0.61	34.00
BIST Bankacılık	167,467.56	1.77	29.27
FTSE 100 EOD	7,467.58	-0.01	4.55
XETRA DAX	12,970.52	0.53	12.97
Dow Jones	22,661.64	0.09	14.67
S&P 500	2,537.74	0.12	13.35
Altın	1,274.31	0.21	10.67

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-43.85	-43.689
	16:15	Fed'den Williams (16:15), Harker (17:00) ve George (23:30) 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:

Dün A.B.D.'de açıklanan ISM hizmetler endeksinin 59.8 ile 55.5 olan piyasanın ortalama beklentinin üzerinde gelmesi ve son 12 yılın en yüksek seviyesinde olması, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselişe tepki vermesine neden oldu. Ancak verinin etkisi geçtikten sonra faizler eski seviyesine geri gelerek günü yatay tamamladı.

A.B.D.'de yarın açıklanacak istihdam verileri öncesinde bugün Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. A.B.D.'deki kasırgaların ekonomiye etkisini kestirmek kolay olmadığı için piyasalarda yarınki istihdam verilerine ilişkin belirsizlik mevcut.

Dün %2.3320'den kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.3340 seviyesinde hareket ediyor.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin USD/TRY kuruna bağlı hareket edeceğini düşünüyoruz.

	03/10/2017	04/10/2017	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	11.90	11.98	8
10 yıllık gösterge	11.00	11.03	3
10-2 yıl getiri farkı	-90	-95	

TR Eurobond (\$)	03/10/2017	04/10/2017	değişim (US\$)
2025	116.1	116.2	0.0
2030	159.0	159.0	0.0
2041	102.7	102.9	0.1

	03/10/2017	04/10/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.33	2.33	0
10-2 yıl getiri farkı	86	85	

CDS (5 yıllık USD)	03/10/2017	04/10/2017	değişim (bps)
Türkiye	179	175	-3.5
Güney Afrika	179	176	-3.2
Rusya	133	131	-2.1
Brezilya	185	184	-1.0

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1755, USD/TRY kuru 3.5785, sepet ise 3.8950 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de açıklanan Eylül ayı ISM hizmetler verisinin son 12 yılın en yüksek seviyesinde gelmesi, USD'nin değer kazanmasını sağladı. Ancak A.B.D. tahvil faizlerinin Temmuz ortasından beri görüldüğü en yüksek seviyelerden gerilemesi, USD'nin kazanımlarını sınırladı.

Yarınki A.B.D. istihdam verileri öncesinde bugün Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek.

ECB'nin Eylül toplantısına ilişkin tutanaklar da bugün yayımlanacak. Tutanaklarda yetkililerin EUR'nun gücüne ilişkin değerlendirmeleri irdelenecek.

Bugün EUR/USD paritesinin 1.1715-1.1790 aralığında kalmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunda 3.5565 seviyesinden destek bulan USD/TRY kurunda direnç ise 3.5860 seviyesinde. Bu seviyenin aşılması durumunda kurda 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.5928 seviyesinin kritik direnç olduğunu da hatırlatalım.

USDTRY için Destek: 3.5670-3.5565-3.5520 Direnç: 3.5860-3.5928-3.6000

EURUSD için Destek: 1.1730-1.1715-1.1680 Direnç: 1.1775-1.1790-1.1820

Döviz kurları	03/10/2017	04/10/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1742	1.1759	0.1%
USD/JPY	112.84	112.74	-0.1%
GBP/USD	1.3234	1.3243	0.1%
USD/TRY	3.5708	3.5713	0.0%
USD/ZAR	13.6484	13.5575	-0.7%
USD/RUB	57.91	57.66	-0.4%
USD/BRL	3.1425	3.1349	-0.2%

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.62'lik artışla 104,547.86 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 104,100, 103,500 ve 103,000 puan destek; 104,900, 105,300 ve 105,600 puan ise direnç seviyeleri.

Yatay hareket eden altının ons fiyatında US\$ 1,270 ve US\$ 1,268 destek; US\$ 1,276 ve US\$ 1,281 ise direnç seviyeleri. Yarın A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri altının ons fiyatına yön verecek.

	03/10/2017	04/10/2017	değişim
BIST-100	103,907.57	104,547.86	0.62%
BIST-30	127,192.78	127,971.08	0.61%
XBANK	164,557.55	167,467.56	1.77%
XUSIN	118,651.72	118,754.02	0.09%
MSCI TR	1,436,495	1,445,054	0.60%
MSCI EM	127.72	127.33	-0.31%
VIX	9.5	9.6	1.26%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>5 Ekim Perşembe</b>					
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.			
<b>6 Ekim Cuma</b>					
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
<b>Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg</b>					

## 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”.