

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde açıklanacak Ağustos ayı TÜFE gerçekleşmesi, sabah saatlerinde tahvil faizlerini etkileyebilir.
- Hafta boyunca Fed yetkililerinin yapacağı konuşmalar, Eylül toplantısında bilançonun daraltılması kararının çıkıp çıkmayacağı ve halen Aralık'ta faiz artırımına sıcak bakıp bakmadıkları açısından takip edilecek. Haftanın en önemli gündem maddesi ise Perşembe günkü ECB toplantısı olacak. ECB Başkanı Draghi'nin, EUR'nun son dönemdeki değer kazanımına ilişkin değerlendirmeleri merak ediliyor.

Döviz:

- Bugün 1.1850 desteğinin üzerinde kalmasını beklediğimiz EUR/USD paritesinin 1.1935 direncinde zorlanabileceğini düşünüyoruz.
- Gelişmekte olan ülke para birimlerine ilginin devam etmesi ve USD/TRY kurunun 3.44 seviyesinin altında kapanışlar gerçekleştirilmesi durumunda yakın dönemde 3.40 ana desteğinin test edilme riskinin artabileceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 109,500, 109,000 ve 108,600 puan destek; 110,500 ve 111,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Dün altının ons fiyatı US\$ 1,339 seviyesini test ederek yaklaşık 13 ayın en yüksek seviyesini gördü. Ana direncin US\$ 1,375 olduğunu söyleyebiliriz. 2016'da Brexit sonrasında bu seviyenin görüldüğünü hatırlatalım.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4338	0.19
EUR/TRY	4.0843	0.49
EUR/USD	1.1895	0.32
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.26	11.59
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.066	
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 (%)		12.01

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	110,010.49	-0.37	40.79
BIST-30	135,426.64	-0.43	41.81
BIST Bankacılık	183,433.89	-0.82	41.59
FTSE 100 EOD	7,411.47	-0.36	3.76
XETRA DAX	12,102.21	-0.33	5.41
Altın	1,334.30	0.73	15.88

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ağustos ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	-	0.15/-	0.15/9.79
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	-6.8	-6.8	-6.8
Euro Bölgesi	12:00	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.2	-/-	0.6/2.2

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıdan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Ağustos ayı tarım dışı istihdam artışı 156 bin kişi ile 180 bin kişi olan piyasanın ortalama beklentisinin altında gerçekleşti. İşsizlik oranı da %4.4 ile %4.3 olan ortalama beklentinin üzerindeydi. Ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artış da %0.1 ile %0.2 olan ortalama beklentinin altında kaldı.

A.B.D. ekonomisi tam istihdama yaklaşırken, iş kazanımlarının yavaşlıyor olması aslında mantıklı ve Fed için de tedirginlik verici değil. Ancak her ne kadar önümüzdeki aylarda ücretlerdeki büyümenin artması beklense de, enflasyonun yakın dönemde ivme kazanamayacağı düşüncesiyle Eylül toplantısında bazı Fed yetkililerinin faiz artırımı tahminlerinde aşağı yönde revizyona gittiği görülebilir.

Cuma günü iyi gelen Ağustos ayı ISM verisi sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükselmişti. Dün A.B.D. piyasaları tatil nedeniyle kapalıydı. Cuma günü %2.1570'ten kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.1430 seviyesinde bulunuyor. Faiz düşüşünde, Kuzey Kore gerginliğinin A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini öne çıkarması nedeniyle alıcılı olması etkili.

Yurt içinde açıklanacak Ağustos ayı TÜFE gerçekleşmesi, sabah saatlerinde tahvil faizlerini etkileyebilir.

Hafta boyunca Fed yetkililerinin yapacağı konuşmalar, Eylül toplantısında bilançonun daraltılması kararının çıkıp çıkmayacağı ve halen Aralık'ta faiz artırımına sıcak bakıp bakmadıkları açısından takip edilecek. A.B.D.'de açıklanan son veriler dikkate alındığında, yetkililerden daha temkinli cümleler duymak şaşırtıcı olmamalı.

Haftanın en önemli gündem maddesi ise Perşembe günkü ECB toplantısı olacak. ECB Başkanı Draghi'nin, EUR'nun son dönemdeki değer kazanımına ilişkin değerlendirmeleri merak ediliyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1896, USD/TRY kuru 3.4340, sepet ise 3.7595 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Kuzey Kore ile ilişkili olarak artan jeopolitik risk algısı, USD'nin güvenilir liman olarak görülen CHF'ye ve JPY'ye karşı değer kaybetmesine neden oldu. Kuzey Kore gerginliği artmadığı sürece USD/JPY paritesinin bugün 109.1 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz.

Bugün 1.1850 desteğinin üzerinde kalmasını beklediğimiz EUR/USD paritesinin 1.1935 direncinde zorlanabileceğini düşünüyoruz.

Gelişmekte olan ülke para birimlerine ilginin devam etmesi ve USD/TRY kurunun 3.44 seviyesinin altında kapanışlar gerçekleştirilmesi durumunda yakın dönemde 3.40 ana desteğinin test edilme riskinin artabileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.4275-3.4200-3.4120 Direnç: 3.4385-3.4450-3.4480

EURUSD için Destek: 1.1850-1.1830-1.1790 Direnç: 1.1935-1.1980-1.2030

Döviz kurları	01/09/2017	04/09/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1857	1.1895	0.3%	↑
USD/JPY	110.25	109.72	-0.5%	↓
GBP/USD	1.2949	1.2931	-0.1%	↓
USD/TRY	3.4274	3.4338	0.2%	↑
USD/ZAR	12.9267	12.9700	0.3%	↑
USD/RUB	57.45	57.79	0.6%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Bayram tatili öncesinde 110 bin puandan kapanan BIST-100 endeksi, Kuzey Kore tedirginliğinin de etkisiyle dün değer kaybeden küresel borsaları takip ederek bu sabah güne düşüşle başlayabilir. BIST-100 endeksinde 109,500, 109,000 ve 108,600 puan destek; 110,500 ve 111,000 puan ise direnç seviyeleri.

Kuzey Kore'nin hafta sonu gerçekleştirdiği nükleer bomba testinin ardından artan jeopolitik risk algısı, altına olan talebi artırdı. Kuzey Kore'nin füze denemelerine devam edebileceği yönündeki tedirginliğin yanı sıra USD'nin nispeten zayıf görünümü de altın fiyatlarındaki yükselişte pay sahibi. Dün altının ons fiyatı US\$ 1,339 seviyesini test ederek yaklaşık 13 ayın en yüksek seviyesini gördü. Bu sabah altının ons fiyatı US\$ 1,335 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında ana direncin US\$ 1,375 olduğunu söyleyebiliriz. Geçen sene İngiltere'nin Brexit kararı alması sonrasında altının ons fiyatının US\$ 1,375 seviyesine kadar yükseldiğini hatırlatalım.



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Eylül Salı					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	-	0.15/-	0.15/9.79
A.B.D.	14:30	Fed'den Brainard'ın konuşması			
	17:00	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri verisi (aylık %/YY %)	-6.8	-6.8	-6.8
	20:10	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	Ağustos ayı Markit PMI hizmetler	54.9	-	54.9
	12:00	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.3/2.6	-/-	0.5/3.1
	12:00	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.2	-/-	0.6/2.2
6 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-44	-44.4	-43.642
	17:00	Ağustos ayı ISM hizmetler	55	55	53.9
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Kanada	17:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	-	0.75	0.75
7 Eylül Perşembe					
A.B.D.	19:15	Fed'den Mester'in konuşması			
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
	14:45	ECB Varlık Alım Programı Hedefi (€ milyar)	60	60	60
Almanya	09:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (%)	1.5	-	-1.1
8 Eylül Cuma					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/-	-/-	-0.44/3.41
A.B.D.	15:45	Fed'den Harker'in konuşması			
İngiltere	11:30	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-0.2	-	0.5
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”.