

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de ücretler verisinin güçlü gelmesi, kasırgaların zayıflattığı tarım dışı istihdam verisinden daha önemli. İstihdam verilerinin nette beklentiden olumlu gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden olacak. Ücretler kaleminin hayal kırıklığı yaratması durumunda ise tahvil faizlerinde düşüş görmeyi bekleyebiliriz. Konu ile ilgili değerlendirmelerimizi yazımızda bulabilirsiniz.

Döviz:

- Dün A.B.D.'de açıklanan verilerin olumlu gelmesi, Fed yetkililerinin konuşmalarının Aralık'ta Fed'den faiz artırımını geleceğine yönelik beklentileri desteklemesi ve A.B.D. vergi reformlarında ilerleme beklentisiyle USD değer kazandı. A.B.D. istihdam verilerinin nette olumlu gelmesi durumunda EUR/USD paritesi 1.1650 seviyesini test edebilir. Ücretler alt kaleminin beklentiyi karşılamaması durumunda ise paritenin 1.1760'lara yükselebileceğini düşünüyoruz. A.B.D. verilerinin nette beklentiden iyi gelmesi durumunda USD/TRY kurunun 3.61-3.62 aralığına yükselme riski göz ardı edilmemeli. Verilerin beklentiyi karşılayamaması halinde ise kur 3.58 seviyesine geri çekilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,900, 103,400 ve 102,900 puan destek; 104,550, 105,000 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,262 ve US\$ 1,260 destek; US\$ 1,272, US\$ 1,275 ve US\$ 1,278 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5826	0.32
EUR/TRY	4.2024	-0.02
EUR/USD	1.1710	-0.42
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.62	11.95
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.302	
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	104,334.31	-0.20	33.52
BIST-30	127,714.47	-0.20	33.73
BIST Bankacılık	166,044.90	-0.85	28.17
FTSE 100 EOD	7,507.99	0.54	5.11
XETRA DAX	12,968.05	-0.02	12.95
Dow Jones	22,775.39	0.50	15.24
S&P 500	2,552.07	0.56	13.99
Altın	1,267.65	-0.52	10.09

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Eylül ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	110	80	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	0.3/2.5	0.1/2.5

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:

Dün Fed yetkililerinin yaptıkları konuşmalarda, A.B.D. ekonomisinin Aralık ayında bir faiz artırımını desteklediğini belirtmeleri ve dün açıklanan işsizlik maaşı başvuruları, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verilerinin ekonominin gücünü işaret etmesi, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu.

Dün %2.3320'den %2.35'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.3590 seviyesinde bulunuyor.

Gözler bugün A.B.D.'de yayımlanacak istihdam verilerine çevrildi.

Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi kasırgalardan etkilenecek gibi görünse de, ücretlerdeki artışın olumlu gelmesi durumunda Aralık ayında Fed'den faiz artırımını geleceğine dair piyasadaki fiyatlamalar destek bulacak.

Dolayısıyla ücretler verisinin güçlü gelmesi, kasırgaların zayıflattığı tarım dışı istihdam verisinden daha önemli.

Ücretler (Piyasa: %2.5; ING: %2.6)

Aylar arasındaki iş günü sayılarındaki farklılık nedeniyle bir önceki ücretler verisi hayal kırıklığı yaratmıştı. Ağustos'ta iki ekstra iş günü veriyi olumsuz etkilerken, Eylül ayının iki iş günü az olmasının olumlu etkisini görebilmeliyiz.

ING olarak beklentimiz Eylül'de ücretler artışının aylık bazda %0.3, yıllık bazda %2.6 olacağı yönünde. Piyasanın ortalama beklentisi aylık artışın %0.3, yıllık artışın ise %2.5 olacağı yönünde.

Tarım dışı istihdam (Piyasa: 80 bin; ING: 110 bin):

Kasırgalar nedeniyle tarım dışı istihdam artışının olumsuz etkilenmesi bekleniyor. Piyasanın beklentisi 80 bin kişilik artış olacağı yönünde. ING olarak artış beklentimiz ise 110 bin kişi.

2012 yılındaki Sandy kasırgasının ardından İşgücü İstatistik Bürosu'nun, kasırganın esas olarak istihdam tahminlerini etkilemediğini belirttiğini hatırlatalım.

Ekonomi tam istihdama yaklaştığı için Fed'in daha düşük istihdam artışları konusunda rahat olacağını söyleyebiliriz.

İşsizlik oranı (Piyasa: %4.4; ING: %4.4)

Piyasanın ve ING'nin beklentisi Eylül'de işsizlik oranının %4.4 olduğu yönünde.

İstihdam verilerinin nette beklentiden olumlu gelmesi A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden olacaktır. Ücretler kaleminin hayal kırıklığı yaratması durumunda ise tahvil faizlerinde düşüş görmeyi bekleyebiliriz.

	04/10/2017	05/10/2017	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.98	11.95	-3
10 yıllık gösterge	11.03	11.03	0
10-2 yıl getiri farkı	-95	-92	

TR Eurobond (\$)	04/10/2017	05/10/2017	değişim (US\$)
2025	116.2	116.1	-0.1
2030	159.0	158.8	-0.2
2041	102.9	102.8	-0.1

	04/10/2017	05/10/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.33	2.35	2
10-2 yıl getiri farkı	85	86	

CDS (5 yıllık USD)	04/10/2017	05/10/2017	değişim (bps)
Türkiye	175	173	-2.3
Güney Afrika	176	173	-3.1
Rusya	131	129	-2.1
Brezilya	184	183	-1.2

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1695, USD/TRY kuru 3.6000, sepet ise 3.9065 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan verilerin olumlu gelmesi, Fed yetkililerinin konuşmalarının Aralık ayında Fed'den faiz artırımını geleceğine yönelik beklentileri desteklemesi ve A.B.D. vergi reformlarında ilerleme beklentisiyle USD değer kazandı.

USD'nin 6 büyük para biriminin (JPY, EUR, CAD, GBP, SEK ve CHF) oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini ölçen Dolar endeksi de bu sabah 94.112 ile 16 Ağustos'tan beri en yüksek seviyesini gördü.

EUR/USD paritesi de 1.1684 ile 17 Ağustos'tan beri en düşük seviyesine geriledi.

Kasırgaların olumsuz etkilerine bağlı olarak piyasalar bugün A.B.D.'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin nispeten zayıf geleceğini (80 bin) düşünüyor. Ücretlerdeki aylık artışın %0.3 ile beklentiyi karşılaması ve tarım dışı istihdam gerçekleşmesinin 100 bine yakın olması durumunda bu durum piyasalarca olumlu sürpriz olarak fiyatlanabilir ve USD değer kazanabilir. Ücretlerdeki aylık artış hayal kırıklığı yaratmadığı takdirde tarım dışı istihdamdaki olası zayıf gerçekleşme, kasırgalara bağlı geçici bir durum olduğu düşüncesiyle piyasalarca olumsuz algılanmayacaktır.

A.B.D. istihdam verilerinin nette olumlu gelmesi durumunda EUR/USD paritesi 1.1650 seviyesini test edebilir. Ücretler alt kaleminin beklentiyi karşılamaması durumunda ise paritenin 1.1760'lara yükselebileceğini düşünüyoruz.

Bu sabah 3.60 seviyesini test eden USD/TRY kurunun yönünü öğleden sonra açıklanacak A.B.D. istihdam verileri belirleyecek. A.B.D. verilerinin nette beklentiden iyi gelmesi durumunda USD/TRY kurunun 3.61-3.62 aralığına yükselme riski göz ardı edilmemeli. Verilerin beklentiyi karşılayamaması halinde ise kur 3.58 seviyesine geri çekilebilir.

USDTRY için Destek: 3.5950-3.5790-3.5670 Direnç: 3.6000-3.6070-3.6120

EURUSD için Destek: 1.1657-1.1615-1.1594 Direnç: 1.1730-1.1760-1.1820

Döviz kurları	04/10/2017	05/10/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1759	1.1710	-0.4%	↓
USD/JPY	112.74	112.81	0.1%	↑
GBP/USD	1.3243	1.3117	-1.0%	↓
USD/TRY	3.5713	3.5826	0.3%	↑
USD/ZAR	13.5575	13.6832	0.9%	↑
USD/RUB	57.66	57.72	0.1%	↑
USD/BRL	3.1349	3.1539	0.6%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.2 azalışla günü 104,334.31 puan seviyesinden tamamlayan BIST-100 endeksinde 103,900, 103,400 ve 102,900 puan destek; 104,550, 105,000 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanımına bağlı olarak bu sabah altının ons fiyatı US\$ 1,266 ile 9 Ağustos'tan beri en düşük seviyesini gördü. A.B.D. istihdam verileri altının ons fiyatına yön verecek. Altının ons fiyatında US\$ 1,262 ve US\$ 1,260 destek; US\$ 1,272, US\$ 1,275 ve US\$ 1,278 ise direnç seviyeleri.

	04/10/2017	05/10/2017	değişim
BIST-100	104,547.86	104,334.31	-0.20%
BIST-30	127,971.08	127,714.47	-0.20%
XBANK	167,467.56	166,044.90	-0.85%
XUSIN	118,754.02	118,688.96	-0.05%
MSCI TR	1,445,054	1,440,582	-0.31%
MSCI EM	127.33	127.91	0.46%
VIX	9.6	9.2	-4.57%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	110	80	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	0.3/2.5	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”.