

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D. tahvilleri genel olarak iki nedenden dolayı alıcılıydı. İlki Kuzey Kore gerginliği, diğeri ise Irma Kasırgası'nın ekonomi üzerinde yaratacağı olumsuz etki. Fed'den Brainard'ın, enflasyonun %2'lik hedefe doğru geleceğine inanmadan faizleri artırma konusunda temkinli olunması gerektiğini söylemesi de tahvil faizlerindeki düşüşte kısmen etkiliydi.
- Kuzey Kore ve Irma Kasırgası haberleri takip edilirken, bugün A.B.D.'de öne çıkan başlıklar arasında Ağustos ayı ISM hizmetler verisini ve akşam saatlerinde Fed'in yayımlayacağı Bej Kitap'ı sayabiliriz. Yurt içinde 10 yıllık tahvil faizinin %10.60-%10.68 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- USD/TRY kurunun gün içinde 3.44-3.45 aralığında dirençle karşılaşacağını düşünüyoruz.
- Yarınki ECB toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinin bugün 1.19 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 108,675, 108,160 ve 107,750 puan destek; 109,400, 110,000 ve 110,430 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Kuzey Kore gerginliği ve A.B.D.'de nispeten zayıf seyreden enflasyonun Fed'in daha fazla faiz artırımına gitmesini geciktirebileceği düşüncesi, altının ons fiyatını destekliyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,332 ve US\$ 1,327 destek; US\$ 1,344 ve US\$ 1,353 ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4350	0.03
EUR/TRY	4.0950	0.26
EUR/USD	1.1912	0.14
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.28	11.61
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.072	
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	108,872.99	-1.03	39.33
BIST-30	133,783.17	-1.21	40.09
BIST Bankacılık	180,329.29	-1.69	39.20
FTSE 100 EOD	7,372.92	-0.52	3.22
XETRA DAX	12,123.71	0.18	5.60
Dow Jones	21,753.31	-1.07	10.07
S&P 500	2,457.85	-0.76	9.78
Altın	1,338.36	0.30	16.23

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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.			

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:

Dün A.B.D. tahvilleri genel olarak iki nedenden dolayı alıcılıydı. İlki Kuzey Kore gerginliği, diğeri ise Irma Kasırgası'nın ekonomi üzerinde yaratacağı olumsuz etki.

A.B.D. henüz Harvey Kasırgası'nın yaralarını sarmaya çalışırken, bu hafta sonu gelmesi beklenen Irma Kasırgası nedeniyle hazırlık yapıyor. Irma Kasırgası en yüksek hıza sahip anlamına gelen "Kategori 5" olarak tanımlanıyor. A.B.D.'nin tarihinde daha önce 3 defa daha Kategori 5 olarak tanımlanan kasırga tecrübesi var.

Dün Fed yetkilisi Brainard'ın, enflasyonun %2'lik hedefe doğru geleceğine inanmadan para politikasını daha da sıkılaştırma konusunda temkinli olunması gerektiğini söylemesi de tahvil faizlerindeki düşüşte kısmen etkiliydi.

Pazartesi günü tatil nedeniyle A.B.D. tahvil piyasaları kapalıydı. Cuma günü %2.1570'ten günü tamamlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün sert şekilde düşerek %2.07'den kapandı. Bu sabah erken saatlerde %2.0540 ile 10 Kasım 2016 tarihinden beri en düşük seviyesini gören A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, %2.07 seviyesine yakın seyrediyor.

Kuzey Kore ve Irma Kasırgası haberleri takip edilirken, bugün A.B.D.'de öne çıkan başlıklar arasında Ağustos ayı ISM hizmetler verisini ve akşam saatlerinde Fed'in yayımlayacağı Bej Kitap'ı sayabiliriz.

Dün yurt içinde açıklanan Ağustos ayı TÜFE artışı %0.52 ile %0.15 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi ve yıllık TÜFE artışı %9.79'dan %10.68'e yükseldi. Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvil faizinin %10.60-%10.68 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

	04/09/2017	05/09/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.59	11.61	2	⇒
10 yıllık gösterge	10.62	10.64	2	↑
10-2 yıl getiri farkı	-97	-97		

TR Eurobond (\$)	04/09/2017	05/09/2017	değişim (US\$)	
2025	118.0	118.0	-0.1	⇒
2030	162.0	161.9	-0.1	⇒
2041	106.0	106.1	0.0	⇒

	04/09/2017	05/09/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.16	2.07	-9	↓
10-2 yıl getiri farkı	81	78		

CDS (5 yıllık USD)	04/09/2017	05/09/2017	değişim (bps)	
Türkiye	160	159	-1.1	⇒
Güney Afrika	169	168	-0.4	⇒
Rusya	139	138	-0.2	⇒
Brezilya	191	187	-3.7	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1920, USD/TRY kuru 3.4340, sepet ise 3.7660 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün yurt içinde açıklanan Ağustos ayı TÜFE artışının %0.52 ile %0.15 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşmesi, USD/TRY kurunun 3.4365'ten 3.45'e yaklaşmasına neden oldu. Kur daha sonra gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel olarak hareket ederek kayıplarını geri aldı. USD/TRY kurunun gün içinde 3.44-3.45 aralığında dirençle karşılaşacağını düşünüyoruz.

Kuzey Kore gerginliği ve Fed yetkililerinin enflasyona ilişkin açıklamaları, USD'nin güvenilir liman olarak görülen JPY karşısında değer kaybetmesine neden oldu. USD/JPY paritesi şimdilik 108.5 seviyesinden destek buluyor. Ancak bu seviyenin kırılması halinde 108.275 desteği önemli olacak.

Döviz kurları	04/09/2017	05/09/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1895	1.1912	0.1%	↑
USD/JPY	109.72	108.8	-0.8%	↓
GBP/USD	1.2931	1.3031	0.8%	↑
USD/TRY	3.4338	3.4350	0.0%	↑
USD/ZAR	12.9700	12.9017	-0.5%	↓
USD/RUB	57.79	57.51	-0.5%	↓
USD/BRL	3.1412	3.1163	-0.8%	↓

Kaynak: Reuters

Yarınki ECB toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinin bugün 1.19 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.4280-3.4200-3.4120 Direnç: 3.4400-3.4440-3.4485

EURUSD için Destek: 1.1850-1.1830-1.1790 Direnç: 1.1940-1.1970-1.1995



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Bayram tatilinin ardından BIST-100 endeksi, Kuzey Kore tedirginliğinin de etkisiyle değer kaybeden küresel borsaları takip ederek yaklaşık %1 değer kaybetti. BIST-100 endeksinde 108,675, 108,160 ve 107,750 puan destek; 109,400, 110,000 ve 110,430 puan ise direnç seviyeleri.

Kuzey Kore gerginliği ve A.B.D.'de nispeten zayıf seyreden enflasyonun Fed'in daha fazla faiz artırımına gitmesini geciktirebileceği düşüncesi, altının ons fiyatını destekliyor. Dün US\$ 1,344 seviyesine kadar yükselen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,339 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,332 ve US\$ 1,327 destek; US\$ 1,344 ve US\$ 1,353 ise direnç. Altının ons fiyatı açısından yarınki ECB toplantısı sonrasında Başkan Draghi'nin yapacağı açıklamalar da önemli olacak.

	04/09/2017	05/09/2017	değişim
BIST-100	110,010.49	108,872.99	-1.03%
BIST-30	135,426.64	133,783.17	-1.21%
XBANK	183,433.89	180,329.29	-1.69%
XUSIN	119,417.40	119,160.40	-0.22%
MSCI TR	1,534,033	1,516,904	-1.12%
MSCI EM	122.08	121.85	-0.19%
VIX	10.1	12.2	20.73%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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”.