

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.0160 ile 10 Kasım 2016 tarihinden beri en düşük seviyeye geriledi. Nedenleri: A.B.D.'de işsizlik maışı başvurularında Kasım 2012 tarihinden beri en yüksek haftalık artış yaşanması, Harvey ve Irma Kasırgaları'nın ekonomiye yapacağı olumsuz etkilerin A.B.D. tahvillerine olan talebi artırması ve ECB açıklamaları sonrasında gerileyen Almanya tahvil faizlerindeki düşüş.
- Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %10.60-%10.70 bant aralığında kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- Draghi'nin varlık alım programı miktarının azaltılması kararının muhtemelen Ekim toplantısında alınacağını açıklamaları, yakın dönemde EUR'nun güçlü kalacağı beklentilerini desteklerken, EUR/USD paritesi bu sabah 1.2090 seviyesini test etti. Bugün için 1.21 direncine yaklaştıkça EUR satımları gözlenebilir. USD/TRY kuru ise 3.40 seviyesini test ediyor. Kurun 3.40 seviyesinin altına inip, tutunması durumunda yakın dönemde 3.35-3.34 ana destek aralığına doğru hareketlenme yaşanabilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 109,200, 108,730 ve 108,250 puan destek; 110,100, 110,400 ve 111,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,358 seviyesine çıkan altının ons fiyatında US\$ 1,347 desteği önemli. Altının ons fiyatında US\$ 1,350 seviyesinin üzerinde kapanışların gerçekleşmesi halinde US\$ 1,375 direnci gündeme gelebilir.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.4019	-0.67
EUR/TRY	4.0920	0.28
EUR/USD	1.2021	0.89
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.32	11.65
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.068	
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 (%)		12.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	109,742.95	0.12	40.45
BIST-30	134,612.74	-0.09	40.96
BIST Bankacılık	178,702.33	-0.90	37.94
FTSE 100 EOD	7,396.98	0.58	3.56
XETRA DAX	12,296.63	0.67	7.10
Dow Jones	21,784.78	-0.10	10.23
S&P 500	2,465.10	-0.02	10.11
Altın	1,348.80	1.13	17.14

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/-	-/-	-0.44/3.41
A.B.D.	15:45	Fed'den Harker'in konuşması			

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:

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.0160 ile 10 Kasım 2016 tarihinden beri en düşük seviyeye geriledi.

A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşün nedenlerini şöyle açıklayabiliriz:

- Harvey Kasırgası'nın olumsuz yansımalarının da etkisiyle 2 Eylül ile sona eren haftada A.B.D.'de işsizlik maaşı başvurularının 62 bin kişi yükselerek 298 bin kişiye çıkması (Kasım 2012 tarihinden beri en yüksek haftalık artış).

- Harvey ve Irma Kasırgaları'nın ekonomiye yapacağı olumsuz etkilerin güvenilir liman olarak görülen A.B.D. tahvillerine olan talebi artırması.

- ECB toplantısında, güçlenen EUR nedeniyle enflasyona ilişkin bazı tahminlerin aşağı yönde revize edilmesinin ve Başkan Draghi'nin tahvil alımlarının azaltılmasına ilişkin kararların muhtemelen Ekim'de alınacağını belirtmesinin EUR'yu destekleyerek Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizinin %0.340'tan %0.3'e düşmesine yol açması. Alman tahvil faizlerindeki gerilemenin, A.B.D. tahvil faizlerinin düşüşünde rol oynaması.

Bugün öğleden sonra A.B.D.'de Fed'den Harker'ın konuşması takip edilecek.

Yurt içinde ise sabah saatlerinde sanayi üretimi verisi açıklanacak. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %10.60-%10.70 bant aralığında kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

	06/09/2017	07/09/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.65	11.65	0	→
10 yıllık gösterge	10.73	10.65	-8	↓
10-2 yıl getiri farkı	-92	-100		
TR Eurobond (\$)	06/09/2017	07/09/2017	değişim (US\$)	
2025	117.9	118.2	0.3	→
2030	161.5	161.9	0.4	→
2041	105.5	106.0	0.5	↑
	06/09/2017	07/09/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.11	2.06	-4	↓
10-2 yıl getiri farkı	80	79		
CDS (5 yıllık USD)	06/09/2017	07/09/2017	değişim (bps)	
Türkiye	163	162	-1.0	→
Güney Afrika	171	170	-1.5	→
Rusya	140	138	-2.1	↓
Brezilya	185	181	-4.1	↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2065, USD/TRY kuru 3.4010, sepet ise 3.7540 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dünkü konuşmasında ECB Başkanı Draghi, enflasyonda ikna edici yukarı yönlü hareketin henüz görülmediğini, EUR'nun değer kazanmasının enflasyon tahmininin düşürülmesine yol açtığını, varlık alımları için gereken ayarlama kararının muhtemelen Ekim toplantısında alınacağını, döviz kurunda son dönemdeki oynaklığın belirsizlik kaynağı olduğunu, üyelerin büyük bölümünün Euro kuru hakkındaki endişelerini tekrarladığını belirtti.

Varlık alım programı miktarının azaltılması kararının muhtemelen Ekim toplantısında alınacağını açıklanması, yakın dönemde EUR'nun güçlü kalacağı beklentilerini destekledi ve EUR/USD paritesi bu sabah 1.2090 seviyesini test etti. En son bu seviyeleri Ocak 2015 tarihinde görmüştük. 1.2100-1.2110 direncinden EUR satımlarının gelip gelmeyeceği izlenecek.

Döviz kurları	06/09/2017	07/09/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1915	1.2021	0.9%	↑
USD/JPY	109.22	108.44	-0.7%	↓
GBP/USD	1.3041	1.3099	0.4%	↑
USD/TRY	3.4247	3.4019	-0.7%	↓
USD/ZAR	12.7600	12.7990	0.3%	↑
USD/RUB	57.37	56.88	-0.9%	↓
USD/BRL	3.0996	3.0985	0.0%	↓

Kaynak: Reuters

Küresel piyasalarda USD'nin değer kaybına bağlı olarak TRY dahil gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kazandığı görülüyor. USD/TRY kuru 3.40 seviyesini test ediyor. Kurun 3.40 seviyesinin altına inip, tutunması durumunda yakın dönemde 3.35-3.34 ana destek aralığına doğru hareketlenme görülebilir.

USDTRY için Destek: 3.3935-3.3850-3.3780 Direnç: 3.4090-3.4140-3.4195

EURUSD için Destek: 1.2025-1.1980-1.1950 Direnç: 1.2090-1.2110-1.2150



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün sınırlı yükselişle 109,742.95 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 109,200, 108,730 ve 108,250 puan destek; 110,100, 110,400 ve 111,000 puan ise direnç seviyeleri.

Kuzey Kore gerginliği devam ederken, Harvey ve Irma kasırgalarının ekonomiye olumsuz katkısının yanı sıra dün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvurularının 298 bin kişi ile 241 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde gelmesi, USD'de zayıf seyrin devam etmesine neden oldu ve altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,358 seviyesine çıkarak Ağustos 2016 tarihinden beri en yüksek seviyesini gören altının ons fiyatında US\$ 1,347 desteği önemli. Altının ons fiyatında US\$ 1,350 seviyesinin üzerinde kapanışların gerçekleşmesi halinde US\$ 1,375 direnci gündeme gelebilir.

	06/09/2017	07/09/2017	değişim
BIST-100	109,611.79	109,742.95	0.12%
BIST-30	134,731.73	134,612.74	-0.09%
XBANK	180,322.79	178,702.33	-0.90%
XUSIN	120,991.92	122,017.87	0.85%
MSCI TR	1,526,165	1,524,197	-0.13%
MSCI EM	122.17	122.53	0.29%
VIX	11.6	11.6	-0.69%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>8 Eylül Cuma</b>					
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”.