

- Bugünün gündeminde A.B.D.'deki Eylül ayı NAHB konut piyasası endeksi dışında öne çıkan bir veri bulunmuyor. Bugün yurt içi tahvil piyasasında faizlerin dar bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz. Haftanın odak noktası ise merkez bankaları toplantıları olacak. Çarşamba günü Fed ve BoJ faiz kararlarını açıklarken, Perşembe günü de TCMB Para Politikası Kurulu toplanacak (**tahvil, sayfa 2**)
- Çarşamba günü Fed toplantısının ardından yapılacak açıklama metninde yer alacak ifadeler, Başkan Yellen'in basın toplantısında vereceği mesajlar, Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik projeksiyonları ve Fed yetkililerinin yılsonları itibarıyla Fed faiz oranına ilişkin öngörülerinin görüleceği "nokta çizelge" ilgiyle takip edilecek. Fed toplantısı öncesinde yurt dışı veri gündeminin zayıf olduğu bugün, EUR/USD paritesinin 1.1120-1.1220 bandında kalmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunda 100 günlük basit hareketli ortalamının olduğu 2.9510 seviyesinin önemli destek olduğunu söyleyebiliriz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Haziran ayı işsizlik oranı (%)	-	-	9.4
A.B.D.	17:00	NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	60	60

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9799	0.41
EUR/TRY	3.3200	-0.54
EUR/USD	1.1153	-0.78
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.88	8.92
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.898	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		8.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	76,020.29	-1.34	5.99
BIST-30	93,273.29	-1.43	6.69
BIST Bankacılık	131,417.49	-0.54	9.59
FTSE 100 EOD	6,710.28	-0.30	7.50
XETRA DAX	10,276.17	-1.49	-4.35
Dow Jones	18,123.80	-0.49	4.01
S&P 500	2,139.16	-0.38	4.66
BVSP Bovespa	57,079.76	-1.43	31.67
NIKKEI 225	16,519.29	0.70	-13.21
Altın	1,310.06	-0.28	23.56

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de yayımlanan Ağustos ayı tüketici fiyat endeksi %0.2 ile %0.1 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE de yıllık bazda %2.3 ile Fed'in %2'lik hedefinin üzerindeydi.

A.B.D.'de geçen hafta Perşembe günü beklentiden zayıf gelen perakende satışlar verisi, Fed'in bu yıl faiz artırbileceği yönündeki beklentileri törpülemişti, ancak Cuma günü beklentinin üzerinde gelen TÜFE verisi ise, yeniden bu 2016 yılı içinde bir faiz artırımını gelebileceği beklentisini canlandırdı.

TÜFE verisi öncesinde yaklaşık %1.67 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, veri sonrasında %1.70'e çıktı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.6930 seviyesinde bulunuyor.

Bugünün gündeminde A.B.D.'deki Eylül ayı NAHB konut piyasası endeksi dışında öne çıkan bir veri bulunmuyor. Yurt içi tahvil piyasasında faizlerin dar bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

Haftanın odak noktası ise merkez bankaları toplantıları olacak. Çarşamba günü Fed ve BoJ faiz kararlarını açıklarken, Perşembe günü de TCMB Para Politikası Kurulu toplanacak.

	09/09/2016	16/09/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	8.88	8.92	4 ↑
10 yıllık gösterge	9.57	9.78	21 ↑
10-2 yıl getiri farkı	69	86	

TR Eurobond (\$)	15/09/2016	16/09/2016	değişim (US\$)
2025	120.3	118.7	-1.6 ↓
2030	170.4	167.7	-2.8 ↓
2041	110.5	107.5	-3.0 ↓

	15/09/2016	16/09/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.62	1.70	9 ↑
10-2 yıl getiri farkı	84	92	

CDS (5 yıllık USD)	15/09/2016	16/09/2016	değişim (bps)
Türkiye	235	243	8.6 ↑
Güney Afrika	234	244	9.8 ↑
Rusya	195	204	9.9 ↑
Brezilya	242	271	28.8 ↑

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1165, USD/TRY kuru 2.9730 ve sepet de 3.1465 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in bu ayki toplantısında faiz değişikliği yapması beklenmiyor. Piyasalar yapılacak açıklamada bu yıl içinde bir faiz artırımını olup olmayacağına dair bir işaret arayacak. Fed toplantısının ardından yapılacak açıklama metninde yer alacak ifadeler, Başkan Yellen'in basın toplantısında vereceği mesajlar, Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik projeksiyonları ve Fed yetkililerinin yılsonları itibarıyla Fed faiz oranına ilişkin öngörülerinin görüleceği "nokta çizelge" ilgiyle takip edilecek.

ING, Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) bu haftaki toplantısında tahvil alımlarında bir genişlemeye gitmesini beklemiyor, ancak 10 baz puanlık bir faiz indirimi olasılığını göz ardı etmiyor.

Beklentinin altında gelen Ağustos ayı TÜFE verisi sonrasında TCMB'nin bu ayki toplantısında faiz koridorunun üst bandında indirimde devam edebileceği düşüncesi destek bulmuştu. Perşembe günü yapılacak açıklamada sadeleşme sürecinde sona yaklaşıp yaklaşılmadığına dair bir işaret aranacak.

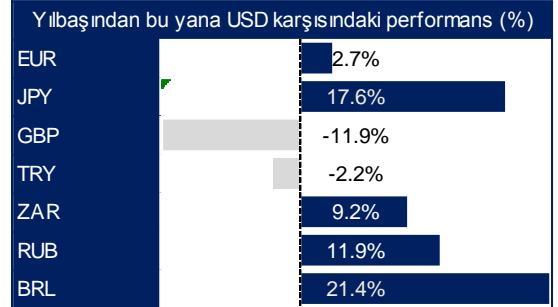
Çarşamba günü Fed toplantısı öncesinde yurt dışı veri gündeminin zayıf olduğu bugün, EUR/USD paritesinin 1.1120-1.1220 bandında kalmasını bekliyoruz.

USD/TRY kurunda 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 2.9510 seviyesinin önemli destek olduğunu söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 2.9660-2.9635-2.9510 Direnç: 2.9780-2.9860-2.9935

EURUSD için Destek: 1.1120-1.1090-1.1050 Direnç: 1.1220-1.1250-1.1300

Döviz kurları	15/09/2016	16/09/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1258	1.1153	-0.9%
USD/JPY	102.48	102.28	-0.2%
GBP/USD	1.3294	1.2995	-2.2%
USD/TRY	2.9502	2.9799	1.0%
USD/ZAR	14.1239	14.1681	0.3%
USD/RUB	64.03	65.14	1.7%
USD/BRL	3.2134	3.2615	1.5%



Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü BIST-100 endeksi, küresel hisse senedi piyasalarına paralel olarak değer kaybederek günü %1.34'lük düşüşle tamamladı. Bu sabah Asya borsaları artıda. BIST-100 endeksinde 75,730, 75,110 ve 74,250 puan destek; 76,915, 77,200, 77,850 ve 78,300 ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,316 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,309, US\$ 1,305 ve US\$ 1,300 destek; US\$ 1,324, US\$ 1,330 ve US\$ 1,337 ise direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Eylül Pazartesi					
Türkiye	10:00	Haziran ayı işsizlik oranı (%)	-	-	9.4
A.B.D.	17:00	NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	60	60
20 Eylül Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 20 Eylül 2017 vadeli tahvili ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-1.7	2.1
	15:30	Ağustos ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	1.8	-0.1
21 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	21:00	Fed faiz kararı (üst bant, %)	0.5	0.5	0.5
	21:00	Fed, güncel ekonomik öngörülerini açıklayacak.			
Japonya	-	BoJ faiz kararı (%)	-0.1	-	-0.1
22 Eylül Perşembe					
Türkiye	14:00	1 haftalık repo ihale faizi (%)	-	-	7.5
	14:00	O/N borçlanma faiz oranı (%)	-	-	8.5
	14:00	O/N borç verme faiz oranı (%)	-	-	7.25
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.13	0.27
	17:00	Ağustos ayı ikinci el konut satışları	5.5	5.45	5.39
Euro Bölgesi	17:00	Eylül ayı tüketici güveni	-	-	-8.5
23 Eylül Cuma					
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı PMI imalat	-	-	51.7
	11:00	Eylül ayı PMI hizmetler	-	-	52.8
	11:00	Eylül ayı PMI birleşik	-	-	52.9

YY: Yıllık oran ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK’ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”