

- Son iki gündür yönünü aşağı çeviren yurt içi tahvil faizlerinde, Moody's kararı öncesindeki seviyelere geri gelindi. Moody's kararına ilk tepkilerin ve Hazine'nin yüklü ihalelerinin geride bırakılmasının ardından yurt içi tahvil piyasasında işlem hacminin düşmesi ve bugün nispeten sakin bir gün olması beklenebilir (**tahvil, sayfa 2**)
- OPEC'in üretimi sınırlama kararı petrol fiyatlarında yükselişe neden olurken, Norveç Kronu, Kanada Doları ve Avustralya Doları gibi emtiaya bağlı bazı para birimleri destek buldu. TRY'nin ağırlıklı olarak diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket ettiği görülürken, OPEC kararı nedeniyle petrol fiyatlarındaki artışın TRY üzerinde şimdilik belirgin bir baskı yaratmadığı gözleniyor. Bugün EUR/USD paritesi üzerinde Euro Bölgesi Eylül ayı güven endeksleri ve öğleden sonra açıklanacak A.B.D. verileri etkili olabilir. EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.1185 seviyesi ilk önemli destek olmayı sürdürüyor. 200 günlük basit hareketli ortalamanın da 1.1160'ta bulunduğunu hatırlatalım. Direnç olarak ise 1.1255 seviyesini önemsiyoruz (**döviz, sayfa 3**)

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış, %)	1.1	1.4	1.1
	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	-	252
	17:00	Ağustos ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	-0.1	1.3
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı ekonomik güven endeksi	-	103.5	103.5
	12:00	Eylül ayı tüketici güveni	-	-8.2	-8.2

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	2.9788	0.17
EUR/TRY	3.3415	0.20
EUR/USD	1.1214	0.01
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.43	8.62
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.990	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		8.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	77,677.78	0.67	8.30
BIST-30	95,209.63	0.65	8.90
BIST Bankacılık	134,612.91	1.94	12.25
FTSE 100 EOD	6,849.38	0.61	9.72
XETRA DAX	10,438.34	0.74	-2.84
Dow Jones	18,339.24	0.61	5.25
S&P 500	2,171.37	0.53	6.23
BVSP Bovespa	59,355.77	1.67	36.92
NIKKEI 225	16,465.40	-1.31	-13.49
Altın	1,321.23	-0.45	24.62

\* Yılbaşından bu yana

## Tahvil Piyasası

**Görüş:**

Moody'in kredi notu indirim kararının ardından Pazartesi günü yükselen yurt içi tahvil faizleri, son iki gündür yönünü aşağı çevirdi. Cuma günü %8.68'den kapanan ve Pazartesi günü %9'a çıkan 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün %8.62 ile günü tamamladı. Cuma kapanışta %9.51 seviyesinde olan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi Pazartesi günü çift haneyi gördükten sonra dün %9.58 seviyesinden kapandı. Böylelikle yurt içi tahvil piyasasında Moody's kararı öncesindeki seviyelere geri gelinmiş oldu.

Moody's kararına ilk tepkilerin ve Hazine'nin yüklü ihalelerinin geride bırakılmasının ardından yurt içi tahvil piyasasında işlem hacminin düşmesi ve bugün nispeten sakin bir gün olması beklenebilir.

Dün OPEC toplantısında 2008 yılından bu yana ilk defa üretimin sınırlandırılması konusunda anlaşmaya varıldı. Bu yönde bir karar alınabileceği beklentisi piyasada olmadığı için karar öncesinde petrol fiyatları aşağı yönlü baskı altındaydı. OPEC üyelerinin günlük üretimi 700 bin varil düşürerek 32.5-33.0 milyon varil arasında sınırlandırma kararı almasının ardından petrol fiyatları yükseldi. Bu kararın alınması, Suudi Arabistan'ın İran karşısındaki sert tutumunu yumuşattığı anlamına da geliyor.

OPEC kararının, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinde de yükselişe neden olduğu görülüyor. Salı günü %1.5560 seviyesinden kapanan, dün %1.58'i test eden A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah aynı seviyeye yakın seyrediyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde ve A.B.D.'de veri gündemi yoğun.

Euro Bölgesi'nde Eylül ayı güven endeksleri, A.B.D.'de 2. çeyrek GSYH büyüme, işsizlik maaşı başvuruları ve Ağustos ayı bekleyen konut satışları verileri yayımlanacak.

	27/09/2016	28/09/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	8.80	8.62	-18
10 yıllık gösterge	9.68	9.58	-10
10-2 yıl getiri farkı	88	96	

TR Eurobond (\$)	27/09/2016	28/09/2016	değişim (US\$)
2025	119.1	117.8	-1.4
2030	167.4	166.3	-1.2
2041	107.9	106.8	-1.1

	27/09/2016	28/09/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.56	1.57	1
10-2 yıl getiri farkı	81	81	

CDS (5 yıllık USD)	27/09/2016	28/09/2016	değişim (bps)
Türkiye	261	270	8.9
Güney Afrika	256	256	-0.8
Rusya	214	216	1.9
Brezilya	271	265	-5.6

Kaynak Reuters

## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1220, USD/TRY kuru 2.9850 ve sepet de 3.1665 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

OPEC'in üretimi sınırlama kararı petrol fiyatlarında yükselişe neden olurken, Norveç Kronu, Kanada Doları ve Avustralya Doları gibi emtiya bağlı bazı para birimleri destek buldu.

TRY'nin ağırlıklı olarak diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket ettiği görülürken, OPEC kararı nedeniyle petrol fiyatlarındaki artışın TRY üzerinde şimdilik belirgin bir baskı yaratmadığı gözleniyor.

Avrupa'nın bankacılık sektörünün sağlığına dair endişeler dün EUR/USD paritesinin 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 1.1185 seviyesine kadar gerilemesine neden oldu. Bu seviyeden parite destek bulurken, 1.1220-1.1230 seviyesine kadar toparlandı.

Bugünün veri gündeminin nispeten yoğun olduğunu söyleyebiliriz.

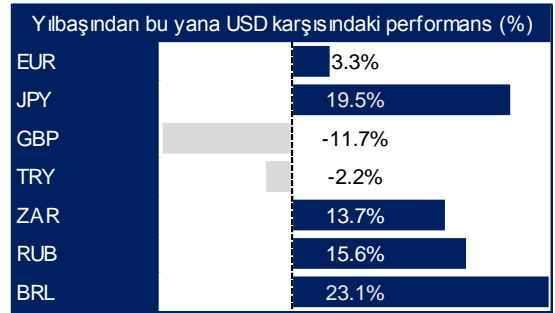
Bugün EUR/USD paritesi üzerinde Euro Bölgesi Eylül ayı güven endeksleri ve öğleden sonra açıklanacak A.B.D. verileri etkili olabilir.

EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 1.1185 seviyesi ilk önemli destek olmayı sürdürüyor. 200 günlük basit hareketli ortalamasının da 1.1160'ta bulunduğunu hatırlatalım. Direnç olarak ise 1.1255 seviyesini önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 2.9775-2.9700-2.9650 Direnç: 2.9890-3.0000-3.0115

EURUSD için Destek: 1.1185-1.1160-1.1140 Direnç: 1.1235-1.1255-1.1285

Döviz kurları	27/09/2016	28/09/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1213	1.1214	0.0%
USD/JPY	100.43	100.65	0.2%
GBP/USD	1.3020	1.3017	0.0%
USD/TRY	2.9736	2.9788	0.2%
USD/ZAR	13.4400	13.6100	1.3%
USD/RUB	63.63	63.04	-0.9%
USD/BRL	3.2335	3.2157	-0.6%



Kaynak Reuters

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

BIST-100 endeksi dün de yükselişini sürdürerek %0.67'lik artışla 77,677.78 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde, 77,210, 76,650 ve 76,150 puan destek; 78,000, 78,300 ve 79,000 ise direnç seviyeleri.

OPEC üyelerinin Kasım ayından itibaren günlük üretim miktarını azaltma kararı alması brent petrol fiyatının US\$ 49 seviyesine kadar yükselmesine neden oldu.

US\$ 1,322 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,318, US\$ 1,312 ve US\$ 1,308 destek; US\$ 1,326, US\$ 1,332 ve US\$ 1,340 ise direnç seviyeleri.

	27/09/2016	28/09/2016	değişim
BIST-100	77,160.67	77,677.78	0.67%
BIST-30	94,596.98	95,209.63	0.65%
XBANK	132,054.79	134,612.91	1.94%
XUSIN	79,045.89	79,175.04	0.16%
MSCI TR	1,092,728	1,100,231	0.69%
MSCI EM	105.07	105.83	0.72%
VIX	13.1	12.4	-5.42%

Kaynak Reuters

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>29 Eylül Perşembe</b>					
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış, %)	1.1	1.4	1.1
	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	-	252
	17:00	Ağustos ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	-0.1	1.3
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı ekonomik güven endeksi	-	103.5	103.5
	12:00	Eylül ayı sanayi güven endeksi	-	-4.1	-4.4
	12:00	Eylül ayı hizmetler güven endeksi	-	10.0	10.0
	12:00	Eylül ayı tüketici güveni	-	-8.2	-8.2
<b>30 Eylül Cuma</b>					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyon)	-4.7	-	-4.79
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı kişisel gelirler	-	0.2	0.4
	15:30	Ağustos ayı kişisel harcamalar	-	0.2	0.3
	15:30	Eylül ayı Chicago PMI	-	53	51.5
	15:30	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	90.1	89.8
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı TÜFE (YY %)	0.3	0.4	0.2
İngiltere	11:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	0.6	-	0.6

YY: Yıllan yıla 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](mailto: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, dağıtım 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.”