

- Yurt içi piyasaların, ortalama beklentiden sapma göstermesi halinde enflasyon gerçekleşmesine tepki vermesi beklenebilir. En büyük Alman bankasının daha az bir tutarda para cezası almak için A.B.D.'li makamlarla görüştüğüne dair çıkan haberler, piyasalarda risk iştahının toparlanmasını sağladı ve endişeler nedeniyle daha önce güvenilir liman alımlarının görüldüğü A.B.D. tahvillerinde satış yaşandı (**tahvil, sayfa 2**)
- Enflasyon gerçekleşmesinin ortalama beklentiden olumsuz saptırılması durumunda USD/TRY kurunda Cuma günü görülen en yüksek seviye olan 3.0120 seviyesi yeniden test edilebilir. Beklentiden olumlu bir gerçekleşme ise kurun 2.9955 seviyesine inmesini sağlayabilir. Ancak gelişmekte olan ülke para birimlerinin haftaya hafif ekside başladığı da dikkate alındığında bu düşüş geçici olabilir. İngiltere Başbakanı May'in, Birleşik Krallık'ın AB'den ayrılma işlemlerinin Mart sonuna kadar başlanacağını söylemesi, GBP'nin değer kaybetmesine neden oldu. GBP/USD paritesi bu sabah 1.2902 ile 16 Ağustos'tan beri en düşük seviyesini gördü. GBP/USD paritesinde, 1.2865 destek; 1.2955 ve 1.2980 direnç seviyeleri. Bu haftanın en öne çıkan verisi ise A.B.D.'de Cuma günü yayımlanacak olan Eylül ayı istihdam verileri olacak (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.8/7.9	0.66/-	-0.29/8.05
A.B.D.	17:00	Eylül ayı ISM imalat	-	50.4	49.4
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI imalat	-	52.6	52.6

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9975	-0.04
EUR/TRY	3.3724	0.15
EUR/USD	1.1238	0.15
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.52	8.71
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.966	
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	76,488.38	-0.76	6.64
BIST-30	93,643.42	-0.78	7.11
BIST Bankacılık	131,150.72	-0.88	9.37
FTSE 100 EOD	6,899.33	-0.29	10.53
XETRA DAX	10,511.02	1.01	-2.16
Dow Jones	18,308.15	0.91	5.07
S&P 500	2,168.27	0.80	6.08
BVSP Bovespa	39,808.04	-31.78	-8.17
NIKKEI 225	16,449.84	-1.46	-13.58
Altın	1,315.80	-0.32	24.10

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Piyasadaki ortalama beklenti, bu sabah açıklanacak Eylül ayı TÜFE artışının %0.8 olacağı yönünde. Para Politikası toplantı özetinde TCMB, Eylül ayına ilişkin öncü göstergelerin işlenmemiş gıda enflasyonundaki aşağı yönlü düzeltmenin süreceğine işaret ettiğini belirtti. TCMB, Eylül'de akaryakıt ürünlerinden alınan maktu ÖTV'de artışa gidilmesinin, tüketici enflasyonu üzerindeki doğrudan etkisinin %0.3 puan olacağını hesaplıyor.

Yurt içi piyasaların, ortalama beklentiden sapma göstermesi halinde enflasyon gerçekleşmesine tepki vermesi beklenebilir.

A.B.D. Adalet Bakanlığı'nın en büyük Alman bankasına US\$ 14 milyar karşılığında davaları düşürmeyi teklif etmesinin bankanın finansalları üzerinde yaratacağı etkiye dair endişeler, geçen hafta küresel piyasa hareketlerindeki en belirleyici unsurlar arasındaydı. Ancak bankanın bu tutardan çok daha az bir tutarda para cezası almak için A.B.D.'li makamlarla görüştüğüne dair çıkan haberler, piyasalarda risk iştahının toparlanmasını sağladı ve endişeler nedeniyle daha önce güvenilir liman alımlarının görüldüğü A.B.D. tahvillerinde satış yaşandı. Görüşmelerde henüz nihai bir sonuca varılmamış olması piyasaların temkini elden bırakmamasına neden oluyor. Cuma günü en düşük %1.5360 seviyesine kadar gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, günü %1.6170 seviyesinden kapattıktan sonra bu sabah %1.6050 seviyesinde bulunuyor.

	29/09/2016	30/09/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	8.77	8.71	-6
10 yıllık gösterge	9.65	9.72	6
10-2 yıl getiri farkı	88	101	

	29/09/2016	30/09/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.56	1.61	5
10-2 yıl getiri farkı	81	84	

CDS (5 yıllık USD)	29/09/2016	30/09/2016	değişim (bps)
Türkiye	264	261	-2.9
Güney Afrika	251	255	4.6
Rusya	212	218	5.9
Brezilya	272	271	-1.7

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1230, USD/TRY kuru 3.0055 ve sepet de 3.1900 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

En büyük Alman bankasının A.B.D. Adalet Bakanlığı'nın talep ettiği US 14 milyarlık para cezasını azaltmak için A.B.D.'li makamlarla görüştüğüne dair çıkan haberler, piyasalardaki risk iştahının toparlanmasına destek verdi. Ancak nihai sonuca ulaşıldığına dair henüz bir açıklama gelmediği için piyasalar temkini elden bırakmıyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde Eylül ayı Markit PMI imalat, A.B.D.'de Eylül ayı PMI imalat ve ISM imalat verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 100 günlük ve 200 günlük basit hareketli ortalamaların olduğu 1.1183 ve 1.1163 destekler olarak öne çıkıyor. 1.1250 seviyesi ise ilk direnç olmayı sürdürüyor.

İngiltere Başbakanı May'in, Birleşik Krallık'ın AB'den ayrılma işlemlerinin Mart sonuna kadar başlanacağını söylemesi, GBP'nin değer kaybetmesine neden oldu. GBP/USD paritesi bu sabah 1.2902 ile 16 Ağustos'tan beri en düşük seviyesini gördü. GBP/USD paritesinde, 1.2865 destek; 1.2955 ve 1.2980 direnç seviyeleri.

TRY'nin bu sabahki performansında, Eylül ayı enflasyon veri belirleyici olabilir. Gerçekleşmenin ortalama beklentiden olumsuz sapsması durumunda TRY üzerinde baskı hissedilebilir ve USD/TRY kurunda Cuma günü görülen en yüksek seviye olan 3.0120 seviyesi yeniden

test edilebilir. Beklentiden olumlu bir gerçekleşme ise kurun 2.9955 seviyesine inmesini sağlayabilir. Ancak gelişmekte olan ülke para birimlerinin haftaya hafif ekside başladığı da dikkate alındığında bu olası düşüş geçici olabilir.

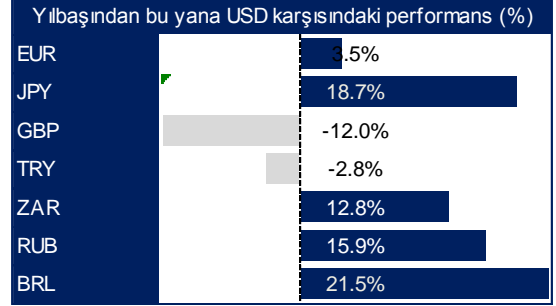
Bu haftanın en öne çıkan verisi A.B.D.'de Cuma günü yayımlanacak olan Eylül ayı istihdam verileri olacak. Piyasadaki ortalama beklenti aylık istihdam artışının 170 bin kişi, işsizlik oranının %4.9'da kalacağı ve ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artışın %0.3 olacağı yönünde.

İstihdam verilerinin nette güçlü gelmesi durumunda Fed'in Aralık toplantısında faiz artırımına gideceğine dair beklentilerin destek bulacağı ve USD'nin değer kazanacağı söylenebilir.

USDTRY için Destek: 2.9955-2.9900-2.9850 Direnç: 3.0120-3.0200-3.0270

EURUSD için Destek: 1.1200-1.1183-1.1163 Direnç: 1.1250-1.1283-1.1310

Döviz kurları	29/09/2016	30/09/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1221	1.1238	0.2%
USD/JPY	101.01	101.33	0.3%
GBP/USD	1.2967	1.2975	0.1%
USD/TRY	2.9987	2.9975	0.0%
USD/ZAR	13.8800	13.7100	-1.2%
USD/RUB	62.92	62.87	-0.1%
USD/BRL	3.2580	3.2589	0.0%



Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

En büyük Alman bankasının A.B.D.'li yetkililer ile para cezasının azaltılması konusunda görüşmeler yürüttüğü haberi, bu sabah Asya borsalarının yükselişinde etkili. Enflasyon verilerini bekleyen BIST-100 endeksinde, 76,170, 75,730 ve 75,110 puan destek; 77,200, 77,860 ve 78,300 ise direnç seviyeleri.

En büyük Alman bankasına dair endişelerin azalmasına bağlı olarak gerileyen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,315 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,311, US\$ 1,305 ve US\$ 1,301 destek; US\$ 1,320, US\$ 1,326 ve US\$ 1,332 ise direnç seviyeleri.

	29/09/2016	30/09/2016	değişim
BIST-100	77,076.80	76,488.38	-0.76%
BIST-30	94,384.31	93,643.42	-0.78%
XBANK	132,320.60	131,150.72	-0.88%
XUSIN	79,271.56	78,711.28	-0.71%
MSCI TR	1,090,137	1,081,150	-0.82%
MSCI EM	105.88	106.35	0.44%
VIX	14.0	13.3	-5.21%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Ekim Pazartesi					
Türkiye	10:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.8/7.9	0.66/-	-0.29/8.05
A.B.D.	16:45	Eylül ayı PMI imalat	-	51.4	51.4
	17:00	Eylül ayı ISM imalat	-	50.4	49.4
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI imalat	-	52.6	52.6
4 Ekim Salı					
A.B.D.	16:45	Eylül ayı ISM New York	-	-	47.5
5 Ekim Çarşamba					
A.B.D.	15:15	Eylül ayı özel sektör istihdam artışı (000 kişi)	180	160	176.9
	15:30	Ağustos ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-42	-42	-39.474
	17:00	Eylül ayı ISM hizmetler	53	53	51.4
	17:00	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-	0.0
	17:00	Ağustos ayı fabrika siparişleri	-	-0.5	1.9
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI hizmetler	-	-	52.1
	11:00	Eylül ayı Markit PMI birleşik	-	-	52.6
	12:00	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-/-	-0.2/1.5	1.1/2.9
6 Ekim Perşembe					
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	255	254
7 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	210	170	151
	15:30	Eylül ayı işsizlik oranı (%)	4.9	4.9	4.9
	15:30	Eylül ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.7	0.3/-	0.1/2.4
Almanya	09:00	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-	-1.5

YY: Yıldan 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

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.”