

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Trump'ın başkan seçildiği 2016 yılının Kasım ayından beri aylık bazda en yüksek artışını yaşadı.
- Haftanın en önemli verisi, Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak Eylül ayı istihdam verileri olacak. Veriler üzerinde kısmen Harvey-Irma kasırgalarının da etkileri görülecek. Fed, kasırgaların etkisinin kısa süreli olmasını bekliyor. Yurt içinde ise yarınki enflasyon verileri izlenecek.

Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin ve Katalonya'nın bağımsızlık referandumunun ardından piyasalardaki temkinli endişenin EUR'yu baskı altına almasının etkisiyle EUR/USD paritesi 1.1770 seviyesine geriledi. Bugün 1.1735-1.1715 aralığından destek bulacağını düşündüğümüz paritenin sırasıyla 50 günlük ve 30 günlük basit hareketli ortalamaların bulunduğu 1.1844 ve 1.1893 seviyeleri arasında dirençle karşılaşmasını bekliyoruz. USD/TRY kuru bugün 3.5764 seviyesini test edebilecekse de, kurda 200 günlük basit hareketli ortalamanın önemli direnç özelliğini korumasını bekliyoruz (bugün 3.5921). Kurda destek ise 3.5520'de. Kurun 3.55 seviyesinin üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesi halinde kurda yukarı yön baskısının artabileceğini hatırlatalım.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,240, 101,750 ve 101,000 puan destek; 103,320, 103,800 ve 104,150 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,275 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında, 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,272 seviyesi kritik. Bir sonraki destek US\$ 1,267'de. Dirençler ise US\$ 1,279'da ve US\$ 1,287'de.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5627	0.15
EUR/TRY	4.2085	0.33
EUR/USD	1.1812	0.24
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.56	11.89
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.294	
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 (%)		11.99

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	102,907.73	-1.05	31.70
BIST-30	126,114.52	-1.17	32.06
BIST Bankacılık	163,712.37	-3.47	26.37
FTSE 100 EOD	7,372.76	0.85	3.22
XETRA DAX	12,828.86	1.88	11.74
Dow Jones	22,405.09	0.25	13.37
S&P 500	2,519.36	0.68	12.53
Altın	1,279.10	-0.92	11.09

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Eylül ayı ISM imalat	57.9	57.5	58.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D. tahvil faizleri günü yükselişle tamamladı. Aylık bazda da 10 yıllık tahvilin faizi, Trump'ın başkan seçildiği 2016 yılının Kasım ayından beri en yüksek aylık artışını yaşadı (%2.1220'den %2.3260'ya yükseldi). Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3580 seviyesinde.

Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceği yönündeki beklentilerin güç kazanması ve A.B.D. Başkanı Trump'ın vergi reformu taslağını açıklaması, tahvil faizlerindeki yükselişte başrolü oynadı. Trump'ın, Fed'in eski yöneticilerinden Kevin Warsh ile Fed başkanlığına adaylık konusunda görüştüğüne dair iddialar da Cuma günü faizlerdeki yükselişte kısmen pay sahibiydi. Zira Warsh, Yellen'a göre daha sıkı para politikası taraftarı olarak biliniyor. Fed Başkanı Yellen'in görev süresi Şubat'ta dolmuş olacak.

Bugün A.B.D.'de Eylül ayı ISM imalat, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de de PMI imalat verileri açıklanacak.

Bu haftanın en önemli gündem maddesi ise Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak Eylül ayı istihdam verileri olacak. Veriler üzerinde kısmen Harvey-Irma kasırgalarının da etkileri görülecek. Fed, kasırgaların etkisinin kısa süreli olmasını bekliyor. ISM verilerinin de iyi geleceği beklentisiyle birlikte bu hafta açıklanacak veriler Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gideceği beklentisini yok edebilecek gibi görünmüyor.

Euro Bölgesi'nde bu hafta açıklanacak işsizlik oranı, işgücü piyasası baskılarının artmaya devam edip etmeyeceğini göstereceği için önemli olacak. İşsizlik oranında düşüş bekleniyor, ancak işgücü büyümesinin hızı önümüzdeki aylarda çekirdek enflasyona etkisini belirleyecek.

ECB'nin toplantı tutanaklarında, bankanın para politikasındaki duruşuna ilişkin ipuçları aranacak.

Yurt içinde ise Hazine Müsteşarlığı, 2 Ekim'den itibaren Türkiye genelinde etaplar halinde Altın Tahvili ve Altına Dayalı Kira Sertifikası talep toplama işlemleri ve ihracı gerçekleştirilecek. Senetler her 6 ayda bir altın fiyatına endekslilik %1,20 (yıllık %2,40) getiri sağlayacak ve getiriler yatırımcıların hesaplarına TL cinsinden ödenecek.

Yurt içinde haftanın öne çıkan başlığı ise enflasyon verileri olacak. Ağustos ayında yeniden çift haneye çıkan yıllık TÜFE artışının Eylül'de %11.2'ye (aylık %0.65) yükselmesini bekliyoruz.

	28/09/2017	29/09/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.93	11.89	-4 ↓
10 yıllık gösterge	11.00	10.95	-4 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-93	-94	

TR Eurobond (\$)	28/09/2017	29/09/2017	değişim (US\$)
2025	115.6	116.0	0.4 →
2030	158.4	158.9	0.4 →
2041	102.0	102.6	0.6 ↑

	28/09/2017	29/09/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.31	2.33	2 →
10-2 yıl getiri farkı	85	85	

CDS (5 yıllık USD)	28/09/2017	29/09/2017	değişim (bps)
Türkiye	189	185	-3.4 ↓
Güney Afrika	189	185	-4.1 ↓
Rusya	144	141	-3.1 ↓
Brezilya	198	194	-4.0 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1765, USD/TRY kuru 3.5700, sepet ise 3.8895 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de tüketici güvenin Ağustos ayındaki zayıf büyümesi, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Ancak Chicago ISM verisindeki beklenmedik yükseliş, bu durumun geri alınmasına yol açtı.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin ve Katalonya'nın bağımsızlık referandumunun ardından piyasalardaki temkinli endişenin EUR'yu baskı altına almasının etkisiyle EUR/USD paritesi 1.1765 seviyesine geriledi.

Bugün Çin, Güney Kore, Hong Kong ve Hindistan piyasaları tatil nedeniyle kapalı, dolayısıyla Asya piyasalarında işlem hacminin nispeten zayıf olduğunu söylemeliyiz.

Bugün 1.1735-1.1715 aralığından destek bulacağını düşündüğümüz EUR/USD paritesinin sırasıyla 50 günlük ve 30 günlük basit hareketli ortalamaların bulunduğu 1.1844 ve 1.1893 seviyeleri arasında dirençle karşılaşmasını bekliyoruz.

USD/TRY kuru bugün 3.5764 seviyesini test edebilecekse de, kurda 200 günlük basit hareketli ortalamanın önemli direnç özelliğini korumasını bekliyoruz (bugün 3.5921). Kurda destek ise 3.5520'de. Kurun 3.55 seviyesinin üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesi halinde kurda yukarı yön baskısının artabileceğini hatırlatalım.

USDTRY için Destek: 3.5520-3.5404-3.5334 Direnç: 3.5765-3.5860-3.5920

EURUSD için Destek: 1.1735-1.1715-1.1685 Direnç: 1.1844-1.1893-1.1940

Döviz kurları	28/09/2017	29/09/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1784	1.1812	0.2%	↑
USD/JPY	112.33	112.47	0.1%	↑
GBP/USD	1.3440	1.3396	-0.3%	↓
USD/TRY	3.5573	3.5627	0.2%	↑
USD/ZAR	13.5200	13.5461	0.2%	↑
USD/RUB	57.91	57.51	-0.7%	↓
USD/BRL	3.1822	3.1614	-0.7%	↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.25 artarak 102,907,73 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 102,240, 101,750 ve 101,000 puan destek; 103,320, 103,800 ve 104,150 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,275 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında, 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,272 seviyesi kritik destek olarak değerlendirilebilir. Bir sonraki destek US\$ 1,267'de. Dirençler ise US\$ 1,279'da ve US\$ 1,287'de.

	28/09/2017	29/09/2017	değişim
BIST-100	102,651.10	102,907.73	0.25%
BIST-30	126,004.96	126,114.52	0.09%
XBANK	165,453.78	163,712.37	-1.05%
XUSIN	114,623.74	116,090.14	1.28%
MSCI TR	1,425,542	1,426,449	0.06%
MSCI EM	126.32	127.18	0.68%
VIX	9.6	9.5	-0.42%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Ekim Pazartesi					
A.B.D.	17:00	Eylül ayı ISM imalat	57.9	57.5	58.8
	21:00	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI imalat	58.2	-	58.2
İngiltere	11:30	Eylül ayı PMI imalat	56.5	-	56.9
3 Ekim Salı					
Türkiye	10:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.65/11.2	-/-	0.52/10.68
4 Ekim Çarşamba					
A.B.D.	15:15	Eylül ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	160	160	236.6
	17:00	Eylül ISM hizmetler	54.8	55.1	55.3
	22:15	Fed'den Yellen'in konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI hizmetler	55.6	-	55.6
	11:00	Eylül ayı Markit PMI birleşik	56.7	-	56.7
	12:00	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.5/2.9	-/-	-0.3/2.6
5 Ekim Perşembe					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-43.85	-43.689
	16:15	Fed'den Williams'ın konuşması			
	17:00	Fed'den Harker (17:00) ve George (23:30) konuşacak.			
6 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	110	70	156
	15:30	Eylül ayı işsizlik oranı (%)	4.4	4.4	4.4
	15:30	Eylül ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.6	0.3/-	0.1/2.5
	16:15	Fed'den Bostic'in (16:15) ve Kaplan'ın (19:45) konuşmaları.			
	20:00	Fed'den Bullard'ın konuşması			
Euro Bölgesi	16:30	ECB'den Nowotny'nin konuşması			
Almanya	09:00	Ağustos ayı yeni siparişler (YY %)	4.8	-	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”.