

 Görüş

Tahvil:

- Günün en kritik verisi A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verisi olacak. TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz. Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde bugün sınırlı gerileme yaşanmasını, ancak faizin %12'nin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

Döviz:

- A.B.D. TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi durumunda USD'de değer kazanımı görülecektir. TÜFE artışının beklentinin altında gelmesi durumunda ise USD'de ilk tepki olarak değer kaybı gözlenecekse de, Aralık'ta Fed'den faiz artırımını geleceğine yönelik beklentilerin büyük ölçüde korunmaya devam edeceğini düşünüyoruz.
- A.B.D. TÜFE verisi öncesinde EUR/USD paritesinin 1.18 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi durumunda EUR/USD paritesi 1.18'i test edebilir.
- USD/TRY kurunda haftayı 3.65 seviyesinin hangi tarafında kapatacağımız önemli. A.B.D. verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde USD/TRY kurunda ilk tepki olarak 3.67 seviyesine doğru bir yükseliş gözlenebileceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 105,600, 105,000 ve 104,550 puan destek; 106,500, 107,000 ve 107,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,296 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,293 ve US\$ 1,289 destek; US\$ 1,303 ve US\$ 1,310 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6509	0.10
EUR/TRY	4.3292	0.08
EUR/USD	1.1829	-0.24
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.91	12.24
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.349	
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 (%)		11.94

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	105,932.25	2.04	35.57
BIST-30	129,979.38	2.16	36.11
BIST Bankacılık	167,302.39	1.68	29.14
FTSE 100 EOD	7,556.24	0.30	5.79
XETRA DAX	12,982.89	0.09	13.08
Dow Jones	22,841.01	-0.14	15.58
S&P 500	2,550.93	-0.17	13.94
Altın	1,293.40	0.13	12.33

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Eylül ayı TÜFE (aylık %)	0.5/2.2	0.6/2.2	0.4/1.9
	15:30	Eylül ayı perakende satışlar (aylık %)	1.4	1.6	-0.2

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:

Dün A.B.D. tahvil faizleri, A.B.D. Hazinesi'nin US\$ 12 milyarlık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesinin ardından geriledi. Böylelikle bu hafta düzenlenen 3 ihale de başarılı şekilde sonuçlanmış oldu.

Dün %2.3450'den %2.3230 seviyesine gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah dünkü kapanış seviyesine yakın seyrediyor.

Günün en kritik verisi A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verisi olacak. Fed'in faiz artırımları açısından istihdam verilerinin yanı sıra enflasyona odaklandığı biliniyor. Fed yetkililerinden bazıları düşük enflasyona ilişkin halen endişeli olmayı sürdürürken, birçok Fed yetkilisinin koşulların yıl bitmeden koşulların bir faiz artırımını daha desteklediği düşüncesinde oldukları biliniyor. TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz.

Bugün ayrıca A.B.D.'de perakende satışlar ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi verileri takip edilirken, Kuzey Kore ile ilgili haber akışı da izlenecek.

Yurt içi tahvil piyasasında ise 2 yıllık tahvilin bileşik faizi dün beklentimizle uyumlu olarak %12.15-%12.10 seviyesine geri çekilerek %12.14 seviyesinden günü tamamladı. 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde bugün sınırlı gerileme yaşanmasını, ancak faizin %12'nin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

	11/10/2017	12/10/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	12.25	12.14	-11	↓
10 yıllık gösterge	11.34	11.29	-5	↓
10-2 yıl getiri farkı	-91	-85		

TR Eurobond (\$)	11/10/2017	12/10/2017	değişim (US\$)	
2025	115.5	115.8	0.3	⇒
2030	157.5	158.0	0.5	↑
2041	101.8	102.2	0.4	⇒

	11/10/2017	12/10/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.35	2.32	-2	↓
10-2 yıl getiri farkı	82	81		

CDS (5 yıllık USD)	11/10/2017	12/10/2017	değişim (bps)	
Türkiye	178	176	-1.9	⇒
Güney Afrika	171	170	-1.0	⇒
Rusya	128	128	-0.3	⇒
Brezilya	182	182	-0.1	⇒

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1845, USD/TRY kuru 3.6460, sepet ise 3.9850 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çarşamba akşamı açıklanan Fed tutanaklarında bazı Fed yetkililerinin düşük enflasyonun devam etmesi konusunda halen endişeli olduklarının yer alması, USD'ye değer kaybettirmişti. Yatırımcılar, bugün açıklanacak A.B.D. TÜFE verisinin Fed'in potansiyel faiz artırımlarının görünümüne yönelik bir işaret verip vermeyeceği açısından değerlendirecek.

A.B.D. TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi durumunda USD'de değer kazanımı görülecektir. TÜFE artışının beklentinin altında gelmesi durumunda ise USD'de ilk tepki olarak değer kaybı gözlenecekse de, Aralık'ta Fed'den faiz artırımına geleceğine yönelik beklentilerin büyük ölçüde korunmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

EUR/USD paritesi bugün A.B.D. TÜFE verisine göre yönünü belirleyecek. Veri öncesinde paritenin 1.18 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi durumunda EUR/USD paritesi 1.18'i test edebilir.

Döviz kurları	11/10/2017	12/10/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1857	1.1829	-0.2%	↓
USD/JPY	112.48	112.27	-0.2%	↓
GBP/USD	1.3221	1.3260	0.3%	↑
USD/TRY	3.6474	3.6509	0.1%	↑
USD/ZAR	13.5178	13.4742	-0.3%	↓
USD/RUB	57.78	57.75	0.0%	↓
USD/BRL	3.1722	3.1695	-0.1%	↓

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunda ise haftayı 3.65 seviyesinin hangi tarafında kapatacağımız önemli. A.B.D. verisinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde USD/TRY kurunda ilk tepki olarak 3.67 seviyesine doğru bir yükseliş gözlenebileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.6430-3.6350-3.6255 Direnç: 3.6630-3.6720-3.6800

EURUSD için Destek: 1.1825-1.1780-1.1745 Direnç: 1.1860-1.1885-1.1915



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %2 ile güçlü bir artış sergileyen BIST-100 endeksinde 105,600, 105,000 ve 104,550 puan destek; 106,500, 107,000 ve 107,500 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. enflasyon verisi altının ons fiyatında hareketliğe neden olabilir. Bu sabah US\$ 1,296 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,293 ve US\$ 1,289 destek; US\$ 1,303 ve US\$ 1,310 ise direnç seviyeleri.

	11/10/2017	12/10/2017	değişim
BIST-100	103,816.04	105,932.25	2.04%
BIST-30	127,232.27	129,979.38	2.16%
XBANK	164,545.41	167,302.39	1.68%
XUSIN	117,851.63	120,853.45	2.55%
MSCI TR	1,434,282	1,464,749	2.12%
MSCI EM	127.84	127.87	0.02%
VIX	9.9	9.9	0.61%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı TÜFE (aylık %)	0.5/2.2	0.6/2.2	0.4/1.9
	15:30	Eylül ayı perakende satışlar (aylık %)	1.4	1.6	-0.2
	17:00	Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96	95	95.1
	17:25	Fed'den Evans'ın konuşması			
	18:30	Fed'den Kaplan'ın konuşması			

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”.