

 Görüş

Tahvil:

- Sıkı para politikası taraftarı bir adayın Fed başkanlığına seçilmesi durumunda faizlerin daha hızlı artırılabilceği düşüncesi A.B.D.'nin kısa vadeli tahvil faizlerinde yükselişe neden olurken, uzun dönem enflasyonunda belirgin bir artış olmayacağı düşüncesi ise uzun vadeli tahvil faizlerini baskı altına aldı. Buna bağlı olarak tahvil getiri eğrisi yataylaştı.
- Yurt içi tahvil piyasasında dün olduğu gibi bugün de 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinin %12.15-%12.25 aralığında kalmasını, 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin de %11.30 seviyesinden fazla uzaklaşmamasını bekliyoruz.

Döviz:

- EUR/USD paritesinin bugün 1.1735-1.1710 aralığından destek bulmasını bekliyoruz. 1.1795 direncinin bugün güçlü olabileceğini düşünüyoruz.
- USD'nin küresel para birimleri karşısındaki değer kazanımına bağlı olarak USD/TRY kuru 3.67 seviyesinin üzerine yükseldi. Bugün 3.65 desteğinin üzerinde tutunacağını düşündüğümüz kurda önemsedğimiz direnç seviyesi 3.69.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 106,570, 106,000 ve 105,500 puan destek; 107,700, 108,200 ve 108,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,284 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,281 ve US\$ 1,275 destek; US\$ 1,287 ve US\$ 1,294 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6643	0.53
EUR/TRY	4.3155	0.36
EUR/USD	1.1766	-0.25
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.85	12.20
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.368	
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 (%)		11.95

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	106,990.87	0.49	36.92
BIST-30	131,147.74	0.44	37.33
BIST Bankacılık	168,036.59	0.01	29.71
FTSE 100 EOD	7,516.17	-0.14	5.23
XETRA DAX	12,995.06	-0.07	13.19
Dow Jones	22,997.44	0.18	16.37
S&P 500	2,559.36	0.07	14.32
Altın	1,284.81	-0.71	11.58

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:00	Fed'den Dudley'in ve Kaplan'ın konuşmaları			
	15:30	Eylül ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-0.4	-0.8
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed başkanlığı için A.B.D. Başkanı Trump'ın, sıkı para politikası taraftarı olarak bilinen Stanford Üniversitesi'nde ekonomi profesörü olan Taylor ile yaptığı görüşmeden etkilendiğine ilişkin haber, A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa vadeli tarafında faizlerin yükselmesine neden oldu. Taylor'un seçilmesi durumunda Fed'in faizini daha hızlı artırabileceği düşüncesi, tahvil getiri eğrisinin Fed faiz değişimlerine en duyarlı vadelerden olan 2 yıllık tahvil faizinin bu sabah %1.5590 ile Kasım 2008'den beri en yüksek seviyesini görmesine yol açtı.

Sıkı para politikası taraftarı bir adayın Fed başkanlığına seçilmesi durumunda faizlerin daha hızlı artırılabilirliği düşüncesi A.B.D.'nin kısa vadeli tahvil faizlerinde yükselişe neden olurken, uzun dönem enflasyonunda belirgin bir artış olmayacağı düşüncesi ise uzun vadeli tahvil faizlerini baskı altına aldı. Buna bağlı olarak tahvil getiri eğrisi yataylaştı.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3050 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içi tahvil piyasasında dün olduğu gibi bugün de 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinin %12.15-%12.25 aralığında kalmasını, 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin de %11.30 seviyesinden fazla uzaklaşmamasını bekliyoruz.

	16/10/2017	17/10/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	12.18	12.20	2 →
10 yıllık gösterge	11.25	11.32	7 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-93	-88	

TR Eurobond (\$)	16/10/2017	17/10/2017	değişim (US\$)
2025	115.9	115.7	-0.2 →
2030	158.2	157.9	-0.3 →
2041	102.4	102.1	-0.4 →

	16/10/2017	17/10/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.31	2.30	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	77	75	

CDS (5 yıllık USD)	16/10/2017	17/10/2017	değişim (bps)
Türkiye	175	176	1.4 →
Güney Afrika	170	172	2.5 ↑
Rusya	129	130	1.1 →
Brezilya	180	177	-3.0 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1760, USD/TRY kuru 3.6630, sepet ise 3.9870 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in bir sonraki başkanının sıkı para politikası taraftarı bir isim olabileceğine dair değerlendirmeler, USD'nin değer kazanmasını sağladı.

Bugün A.B.D.'de konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri açıklanacak. Fed'den Dudley'in ve Kaplan'ın konuşmaları takip edilecek. Gece saatlerinde ise Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1735-1.1710 aralığından destek bulmasını bekliyoruz. 1.1795 direncinin bugün güçlü olabileceğini düşünüyoruz.

USD'nin küresel para birimleri karşısındaki değer kazanımına bağlı olarak USD/TRY kuru da 3.67 seviyesinin üzerine yükseldi. Bugün 3.65 desteğinin üzerinde tutunacağını düşündüğümüz kurda önemsedığımız direnç seviyesi 3.69.

USDTRY için Destek: 3.6590-3.6520-3.6420 Direnç: 3.6750-3.6800-3.6900

EURUSD için Destek: 1.1735-1.1710-1.1670 Direnç: 1.1795-1.1845-1.1860

Döviz kurları	16/10/2017	17/10/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1795	1.1766	-0.2% ↓
USD/JPY	112.18	112.19	0.0% ↑
GBP/USD	1.3248	1.3189	-0.4% ↓
USD/TRY	3.6449	3.6643	0.5% ↑
USD/ZAR	13.3117	13.3900	0.6% ↑
USD/RUB	57.27	57.33	0.1% ↑
USD/BRL	3.1707	3.1575	-0.4% ↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

%0.49'lu artışla 107 bin puan seviyesine dayanan BIST-100 endeksinde, 106,570, 106,000 ve 105,500 puan destek; 107,700, 108,200 ve 108,600 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanımı nedeniyle baskı altında kalan ve bu sabah US\$ 1,284 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,281 ve US\$ 1,275 destek; US\$ 1,287 ve US\$ 1,294 ise direnç seviyeleri.

	16/10/2017	17/10/2017	değişim
BIST-100	106,474.46	106,990.87	0.49%
BIST-30	130,578.22	131,147.74	0.44%
XBANK	168,012.83	168,036.59	0.01%
XUSIN	121,485.72	121,572.66	0.07%
MSCI TR	1,470,556	1,476,918	0.43%
MSCI EM	127.91	127.93	0.02%
VIX	9.9	10.3	4.04%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
18 Ekim Çarşamba					
A.B.D.	15:00	Fed'den Dudley'in ve Kaplan'ın konuşmaları			
	15:30	Eylül ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-0.4	-0.8
	15:30	Eylül ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-2.5	3.4
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
19 Ekim Perşembe					
Euro Bölgesi	-	AB liderleri toplantısı (iki gün sürecek)			
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	240	243
	15:30	Ekim ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	22	23.8
İngiltere	11:30	Eylül ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-0.2/2.1	-/-	1/2.4
20 Ekim Cuma					
A.B.D.	17:00	Eylül ayı ikinci el konut satışları	5.32	5.32	5.35
İtalya	16:00	İtalya Merkez Bankası çeyrek dönemlik Ekonomik Bülten'i yayımlayacak.			
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”.