

 Görüş

## Tahvil:

- Trump'ın Fed başkanlığına sıkı para politikası taraftarı bir ismi getirmesi olasılığı üzerinde duran piyasalar, böyle bir durumda Fed'in daha hızlı faiz artırımına gidebileceğini düşünüyor. Bu düşünceye bağlı olarak A.B.D. tahvil getiri eğrisinde Fed faizine en duyarlı vadelerden olan 2 yıllık tahvilin faizi dün %1.5710 ile Kasım 2008'den beri en yüksek seviyesini gördü. Böylelikle A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi ile Almanya'nın 2 yıllık tahvil faizi arasındaki fark dün 228 baz puana çıkarak Şubat 2000 tarihinden beri en yüksek seviyesini gördü. Yurt içinde bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.20-%12.30 ve 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin de %11.35-11.45 bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

## Döviz:

- EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.1765-1.1845 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.
- Bugün 3.6590 seviyesinin üzerinde kalacağını düşündüğümüz USD/TRY kurunun, AB liderler toplantısından gelebilecek değerlendirmelere tepki vermesi beklenebilir. Kurda 3.69 direnci şimdilik korunuyor.

## Hisse Senedi:

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

## Altın:

- US\$ 1,278 seviyesindeki altının ons fiyatında 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,275 seviyesi önemli destek, sonraki destekler ise US\$ 1,268'de ve US\$ 1,260'ta. Dirençler US\$ 1,282'de ve US\$ 1,285'te.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6758	0.31
EUR/TRY	4.3339	0.43
EUR/USD	1.1787	0.18
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.91	12.26
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.366	
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	106,926.39	-0.06	36.84
BIST-30	131,027.22	-0.09	37.20
BIST Bankacılık	167,418.44	-0.37	29.23
FTSE 100 EOD	7,542.87	0.36	5.60
XETRA DAX	13,043.03	0.37	13.60
Dow Jones	23,157.60	0.70	17.18
S&P 500	2,561.26	0.07	14.40
Altın	1,280.77	-0.31	11.23

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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

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: 7

A.B.D. Başkanı Trump'ın önümüzdeki günlerde Fed başkanlığı için uygun gördüğü adayı açıklaması bekleniyor. Trump'ın Fed başkanlığına sıkı para politikası taraftarı bir ismi getirmesi olasılığı üzerinde duran piyasalar, böyle bir durumda Fed'in daha hızlı faiz artırımına gideceğini düşünüyor. Bu düşünceye bağlı olarak A.B.D. tahvil getiri eğrisinde Fed faizine en duyarlı vadelerden olan 2 yıllık tahvilin faizi dün %1.5710 ile Kasım 2008'den beri en yüksek seviyesini gördü.

Böylelikle A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi ile Almanya'nın 2 yıllık tahvil faizi arasındaki fark dün 228 baz puana çıkarak Şubat 2000 tarihinden beri en yüksek seviyesini gördü. ECB'nin faizini yakın dönemde artırması beklenmezken, Almanya'nın 2 yıllık tahvil faizi -%0.7 seviyelerinde bulunuyor.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi de %2.2980'den %2.34 seviyesine yükseldi. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, dün Fed yetkililerinin konuşmalarında faiz artırımlarına sıcak baktıklarını işaret eden vurgulamaların olması da etkiliydi.

Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %1.5630 ve %2.34 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde ise bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.20-%12.30 ve 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin de %11.35-11.45 bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

	17/10/2017	18/10/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	12.20	12.26	6 ↑
10 yıllık gösterge	11.32	11.38	5 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-88	-88	

TR Eurobond (\$)	17/10/2017	18/10/2017	değişim (US\$)
2025	115.7	115.7	0.1 →
2030	157.9	157.8	-0.1 →
2041	102.1	102.0	0.0 →

	17/10/2017	18/10/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.30	2.34	4 ↑
10-2 yıl getiri farkı	75	78	

CDS (5 yıllık USD)	17/10/2017	18/10/2017	değişim (bps)
Türkiye	176	174	-2.8 ↓
Güney Afrika	172	171	-1.1 →
Rusya	130	130	-0.6 →
Brezilya	177	173	-3.3 ↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1800, USD/TRY kuru 3.6740, sepet ise 4.0070 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Fed başkanlığına sıkı para politikası taraftarı bir ismin getirilebileceği düşüncesi A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden olurken, dün USD genel olarak gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı.

Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü açıklanacak. Fed Başkanı Yellen ve A.B.D. Başkanı Trump arasında gerçekleştirilecek toplantı da merak ediliyor. İspanya hükümetinin Katalanlara bağımsızlık girişimini geri çekmesi için tanınan süre de bugün TSİ 11:00'de doluyor.

EUR/USD paritesinin bugün ağırlıklı olarak 1.1765-1.1845 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Bugün başlayacak ve iki gün sürecek AB liderler toplantısından Türkiye'ye yönelik gelebilecek mesajlar takip edilecek.

Döviz kurları	17/10/2017	18/10/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1766	1.1787	0.2% ↑
USD/JPY	112.19	112.92	0.7% ↑
GBP/USD	1.3189	1.3203	0.1% ↑
USD/TRY	3.6643	3.6758	0.3% ↑
USD/ZAR	13.3900	13.5722	1.4% ↑
USD/RUB	57.33	57.45	0.2% ↑
USD/BRL	3.1575	3.1706	0.4% ↑

Kaynak: Reuters

Bugün 3.6590 seviyesinin üzerinde kalacağını düşündüğümüz USD/TRY kurunun, AB liderler toplantısından gelebilecek değerlendirmelere tepki vermesi beklenebilir. Kurda 3.69 direnci şimdilik korunuyor.

USDTRY için Destek: 3.6655-3.6590-3.6540 Direnç: 3.6780-3.6900-3.7000

EURUSD için Destek: 1.1765-1.1730-1.1710 Direnç: 1.1820-1.1845-1.1860



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

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

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş USD'ye destek verirken, altının ons fiyatı baskı altında kaldı. Bu sabah US\$ 1,278 seviyesindeki altının ons fiyatında 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,275 seviyesi önemli destek olarak gösterilebilir. Bir sonraki destekler ise US\$ 1,268'de ve US\$ 1,260'ta. Dirençler ise US\$ 1,282'de ve US\$ 1,285'te.

	17/10/2017	18/10/2017	değişim
BIST-100	106,990.87	106,926.39	-0.06%
BIST-30	131,147.74	131,027.22	-0.09%
XBANK	168,036.59	167,418.44	-0.37%
XUSIN	121,572.66	121,206.91	-0.30%
MSCI TR	1,476,918	1,476,204	-0.05%
MSCI EM	127.93	128.43	0.39%
VIX	10.3	10.1	-2.33%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>19 Ekim Perşembe</b>					
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
<b>20 Ekim Cuma</b>					
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”.