

 Görüş

Tahvil:

- Bu hafta yurt dışında haftanın öne çıkan başlıkları arasında Perşembe günü ECB toplantısını, Cuma günü A.B.D. büyüme verisini ve Trump'ın Fed başkanı adayı olarak kimi seçeceğine dair haber akışını sayabiliriz.
- Bu hafta Hazine, yoğun borçlanma programı gerçekleştirecek. Perşembe günü Para Politikası Kurulu toplantısında faiz değişimi beklenmiyor. USD/TRY kurundaki yükselişe bağlı olarak yurt içi tahvil faizlerinin güne yükselişe başlamasını bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %11.50 kritik eşik seviyesinin gün içinde test edilme riski olduğunu söyleyelim.

Döviz:

- Bugün 1.1730 seviyesinin üzerinde kalmasını beklediğimiz EUR/USD paritesinin 1.1805 seviyesinde dirençle karşılaşacağını düşünüyoruz.
- Perşembe günü ECB toplantısında 2018 yılının Ocak ayından itibaren hâlihazırda € 60 milyarlık aylık tahvil alım programı büyüklüğünün € 25 milyara indirilmesini ve programının Aralık 2018'e uzatılmasını bekliyoruz. Böyle bir durumda EUR/USD paritesinin 1.20'ye doğru yükselme potansiyeli taşıdığını düşünüyoruz.
- Bu sabah itibarıyla TRY baskı altında. USD/TRY kurunun 3.70 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı önemli. Destek olarak 3.68 seviyesi önemli.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 107,900, 107,600 ve 107,200 puan destek; 109,000, 109,300 ve 109,750 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,277 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,275 desteği önemli. Sonraki destek US\$ 1,268'de. US\$ 1,280 ve US\$ 1,283 ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6704	0.77
EUR/TRY	4.3229	-0.03
EUR/USD	1.1785	-0.55
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.96	12.31
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.379	
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 (%)		11.97

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	108,488.69	0.05	38.84
BIST-30	133,173.08	0.10	39.45
BIST Bankacılık	170,966.25	-0.41	31.97
FTSE 100 EOD	7,523.23	0.00	5.33
XETRA DAX	12,991.28	0.01	13.15
Dow Jones	23,328.63	0.71	18.04
S&P 500	2,575.21	0.51	15.02
Altın	1,280.33	-0.70	11.19

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 24 Ekim 2018 vadeli kuponsuz, 17 Ağustos 2022 vadeli, sabit kuponlu ve 7 Temmuz 2027 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yılı ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					
Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg					



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Senatosu'nun, vergi kesintisi tasarısının geçirilmesi önündeki engellerden birisi olan 2018 yılı mali yıl bütçe tasarısını onaylamasının ardından A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

2 yıl vadeli A.B.D. tahvil faizi yaklaşık 9 yılın en yüksek seviyesine çıkarken, bu sabah 10 yıllık tahvil faizi de %2.40'a yaklaştıktan sonra %2.38 seviyesinde bulunuyor.

İspanya-Katalonya arasındaki gerginliğin ve Brexit müzakerelerine ilişkin endişelerin, A.B.D. tahvil faizlerinin daha fazla yükselmesinin önüne geçtiği söylenebilir.

Bugün Euro Bölgesi'nde Ekim ayı tüketici güveni açıklanacak. Yurt dışında haftanın öne çıkan başlıkları arasında Perşembe günü ECB toplantısını, Cuma günü A.B.D. büyüme verisini ve Trump'ın Fed başkanı adayı olarak kimi seçeceğine dair haber akışını sayabiliriz.

Yurt içinde ise bu hafta Hazine Müsteşarlığı yoğun borçlanma programı gerçekleştirecek. İhalelere gelecek talep ve ihalelerde oluşacak faiz izlenirken, işlem hacimlerinin artmasını bekleyebiliriz. Hazine, Ekim'de toplam 13.6 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık toplam 19.7 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.

Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında faiz değişimi beklenmiyor. Ancak yapılacak açıklamada enflasyon ve para politikası görünümüne ilişkin yapılacak değerlendirmeler takip edilecek.

USD/TRY kurundaki yükselişe bağlı olarak bu sabah yurt içi tahvil faizlerinin güne yükselişe başlamasını bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %11.50 kritik eşik seviyesinin gün içinde test edilme riski olduğunu söyleyelim.

	19/10/2017	20/10/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	12.26	12.31	5	↑
10 yıllık gösterge	11.41	11.43	2	↑
10-2 yıl getiri farkı	-85	-88		

TR Eurobond (\$)	19/10/2017	20/10/2017	değişim (US\$)	
2025	116.0	115.8	-0.2	→
2030	158.2	157.6	-0.6	↓
2041	102.5	101.9	-0.7	↓

	19/10/2017	20/10/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.32	2.38	6	↑
10-2 yıl getiri farkı	77	81		

CDS (5 yıllık USD)	19/10/2017	20/10/2017	değişim (bps)	
Türkiye	172	173	0.5	→
Güney Afrika	171	173	1.7	→
Rusya	130	130	-0.2	→
Brezilya	169	169	0.2	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1770, USD/TRY kuru 3.6960, sepet ise 4.0240 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Japonya'daki seçimde koalisyon partilerinin yeniden kazanması, mevcut ultra gevşek para politikasının devam ettirileceği düşüncesiyle JPY'nin değer kaybetmesine yol açtı. USD/JPY paritesi bu sabah 114 seviyesinin üzerine çıktı ve 11 Temmuz'dan beri en yüksek seviyesini gördü. USD/JPY paritesi ilk tepkilerin ardından gün içinde 113.5 seviyesinin altına denebilir.

A.B.D.'de vergi reformunun önündeki engellerden birisi olan 2018 yılı mali yıl bütçe tasarısını onaylanmasının ardından USD küresel para birimleri karşısında destek buldu. İspanya hükümetinin bağımsızlık isteyen

Döviz kurları	19/10/2017	20/10/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1850	1.1785	-0.5%	↓
USD/JPY	112.53	113.5	0.9%	↑
GBP/USD	1.3157	1.3187	0.2%	↑
USD/TRY	3.6423	3.6704	0.8%	↑
USD/ZAR	13.4800	13.6348	1.1%	↑
USD/RUB	57.26	57.48	0.4%	↑
USD/BRL	3.1663	3.1923	0.8%	↑

Kaynak: Reuters

Katalonya yönetiminin istifasını isteyerek özerk yönetime el koyacağını açıklaması EUR'yu baskı altında tutuyor.

Bugün 1.1730 seviyesinin üzerinde kalmasını beklediğimiz EUR/USD paritesinin 1.1805 seviyesinde dirençle karşılaşacağını düşünüyoruz.

Perşembe günü ECB toplantısında 2018 yılının Ocak ayından itibaren hâlihazırda € 60 milyarlık aylık tahvil alım programı büyüklüğünün € 25 milyara indirilmesini ve programının Aralık 2018'e uzatılmasını bekliyoruz. Böyle bir durumda EUR/USD paritesinin 1.20'ye doğru yükselme potansiyeli taşıdığını düşünüyoruz.

Bu sabah itibarıyla TRY baskı altında. USD/TRY kurunun 3.70 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı önemli olacak. Destek olarak 3.68 seviyesi önemli.

USDTRY için Destek: 3.6800-3.6760-3.6685 Direnç: 3.7050-3.7150-3.7200

EURUSD için Destek: 1.1750-1.1730-1.1700 Direnç: 1.1780-1.1805-1.1830



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yatay kapanan BIST-100 endeksinde, 107,900, 107,600 ve 107,200 puan destek; 109,000, 109,300 ve 109,750 puan ise direnç seviyeleri.

Japonya'da Abe'nin seçimi kazanması, dolayısıyla ultra gevşek para politikasının sürdürüleceği düşüncesi, USD'nin JPY karşısında 11 Temmuz'dan beri en yüksek seviyesini görmesine neden oldu. Halihazırda USD, vergi indirimine ilişkin umutların artmasının da etkisiyle küresel para birimleri karşısında değerliydi. USD'nin değer kazanımı, altının ons fiyatının bu sabah US\$ 1,274 seviyesinin altına inerek 9 Ekim'den beri en düşük

seviyesini görmesine yol açtı. Bu sabah US\$ 1,276 seviyesindeki altının ons fiyatında 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu US\$ 1,275 desteği önemli. Bir sonraki destek ise US\$ 1,268'de. US\$ 1,280 ve US\$ 1,283 ise direnç olarak izlenebilir.

	19/10/2017	20/10/2017	değişim
BIST-100	108,433.55	108,488.69	0.05%
BIST-30	133,043.63	133,173.08	0.10%
XBANK	171,674.95	170,966.25	-0.41%
XUSIN	122,311.52	122,376.53	0.05%
MSCI TR	1,497,935	1,499,477	0.10%
MSCI EM	127.75	127.99	0.19%
VIX	10.1	10.0	-0.80%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Ekim Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 24 Ekim 2018 vadeli kuponsuz tahvil ihalesi düzenleyecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 17 Ağustos 2022 vadeli, sabit kupon ödemeli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 7 Temmuz 2027 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
	10:00	Ekim ayı tüketici güveni	-	-	68.7
Euro Bölgesi	17:00	Ekim ayı tüketici güveni	-1.2	-	-1.2
24 Ekim Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 15 Mayıs 2019 vadeli, sabit kupon ödemeli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 5 Haziran 2024 vadeli, değişken kupon ödemeli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 11 Ağustos 2027 vadeli, sabit kupon ödemeli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	11:00	Ekim ayı Markit PMI imalat	57.9	-	58.1
		Ekim ayı Markit PMI hizmetler	55.9	-	55.8
25 Ekim Çarşamba					
Türkiye	14:30	Ekim ayı Reel Sektör Güven Endeksi	-	-	110.8
A.B.D.	15:30	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri verisi (aylık %/YY %)	1.2	1/0.4	2/0.5
Almanya	11:00	Ekim ayı Ifo İş Dünyası	114.9	-	115.2
İngiltere	11:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.3/1.5	0.3/1.5	0.3/1.5
Kanada	17:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	1	1	1
26 Ekim Perşembe					
Türkiye	14:00	Bir haftalık repo ihale faizi (%)	8	8	8
	14:00	O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
	14:00	O/N borç verme faizi (%)	9.25	9.25	9.25
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
	14:45	Ekim ayı ECB Varlık Alım Hedefi (€ milyar)	60	60	60
	15:30	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
27 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	2.9	2.5	3.1
	17:00	Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	100.5	-	101.1
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”.