

 Görüş

Tahvil:

- Fed'in yeni başkanının kim olacağı merak edilirken, A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği tahvil ihaleleri bekleniyor. Son dönemde A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş nedeniyle ihalelere güçlü talep gelmesi beklenebilir. Özellikle geçen hafta son 9 yılın en yüksek faiz seviyesine çıkan 2 yıllık tahvile gelecek talep merak ediliyor. Yurt içinde ise Hazine'nin piyasadan ihale yoluyla borçlanmayı hedeflediği aylık tutara ulaşması için bugünkü ihalelerde piyasaya 9.78 milyar TL'lik satış yapması gerekiyor. Özellikle 2-10 yıllık gösterge tahvillerin yeniden ihracına gelecek talep ve ihalelerde oluşacak faiz önemli. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11.5 seviyesinin üzerinde tutunması durumunda %11.70 seviyesi kritik seviye olacak.

Döviz:

- Perşembe günü ECB toplantısı beklenirken, İspanya-Katalonya arasındaki gerginliğin EUR üzerindeki baskısını sürdürdüğü görülüyor. Euro Bölgesi'nde PMI verilerinin açıklanacağı bugün, EUR/USD paritesinde 1.1730 desteğinin gün içinde test edilme riski var, ancak paritenin 1.17 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. 1.1780 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor. USD/TRY kurunun 3.70 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli. 3.70'in altında 3.68 desteği güçlü görünüyor. İhalelere gelecek talep ve küresel gelişmeler bugün kur hareketlerinde belirleyici olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 107,150, 106,400 ve 106,000 puan destek; 107,900, 108,500 ve 109,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,281 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,277 ve US\$ 1,275 seviyeleri destek; US\$ 1,284 ve US\$ 1,288 ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7153	1.22
EUR/TRY	4.3664	1.01
EUR/USD	1.1747	-0.32
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.00	12.35
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.426	
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	107,303.25	-1.09	37.32
BIST-30	131,531.23	-1.23	37.73
BIST Bankacılık	165,634.39	-3.12	27.85
FTSE 100 EOD	7,524.45	0.02	5.34
XETRA DAX	13,003.14	0.09	13.26
Dow Jones	23,273.96	-0.23	17.77
S&P 500	2,564.98	-0.40	14.57
Altın	1,281.68	0.11	11.31

* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 15 Mayıs 2019, 5 Haziran 2024 ve 11 Ağustos 2027 vadeli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					
Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg					



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerinde Cuma günkü sert yükseliş ardından dün hafif geri çekilme yaşandı. Bir taraftan Fed'in yeni başkanının kim olacağı merak edilirken, diğer taraftan A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği tahvil ihaleleri bekleniyor. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 26 milyar, yarınki 5 yıllık ihaleyle US\$ 34 milyar ve Perşembe günkü 7 yıllık ihaleyle de US\$ 28 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.

Son dönemde A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş göz önünde bulundurulduğunda ihalelere güçlü talep geleceği düşünülebilir. Özellikle geçen hafta son 9 yılın en yüksek faiz seviyesine çıkan 2 yıllık tahvil gelecek talep merak ediliyor.

Dün Türkiye varlıklarında görülen satış nedeniyle tahvil faizlerinde de yükseliş yaşandı. Beklentimizle uyumlu olarak 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %11.50 kritik seviyesini test etti. Bileşik faizin %11.5 seviyesinin üzerinde tutunması durumunda %11.70 seviyesi kritik olacak.

Hazine Müsteşarlığı dün gerçekleştirdiği ihalelerle 6.5 milyar TL'si piyasadan olmak üzere toplam 8.19 milyar TL borçlandı. Bugün düzenleyeceği 3 ihale ile aylık borçlanma programının tamamlanması öngörülüyor. Özellikle 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahvillerin yeniden ihracına gelecek talep ve ihalelerde oluşacak faiz önemli olacak.

Hazine Ekim ayında toplam 13.6 milyar TL'lik iç borç iftasına karşılık toplam 19.7 milyar TL'lik (16.3 milyar TL'si piyasadan ihale yoluyla olmak üzere) iç borçlanma yapmayı planlıyor. Hazine'nin piyasadan ihale yoluyla borçlanmayı hedeflediği tutara ulaşması için bugünkü ihalelerde piyasaya 9.78 milyar TL'lik satış yapması gerekiyor.

	20/10/2017	23/10/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	12.31	12.35	4 ↑
10 yıllık gösterge	11.43	11.51	8 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-88	-84	

TR Eurobond (\$)	20/10/2017	23/10/2017	değişim (US\$)
2025	115.8	115.4	-0.4 →
2030	157.6	157.1	-0.6 ↓
2041	101.9	101.1	-0.8 ↓

	20/10/2017	23/10/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.38	2.38	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	81	81	

CDS (5 yıllık USD)	20/10/2017	23/10/2017	değişim (bps)
Türkiye	173	176	3.5 ↑
Güney Afrika	173	173	0.1 →
Rusya	130	129	-0.6 →
Brezilya	169	170	0.8 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1760, USD/TRY kuru 3.7140, sepet ise 4.0410 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Piyasalar yeni Fed Başkanının kim olacağı üzerinde duruyor. Nitekim A.B.D. Başkanı Trump'ın, Fed başkanı adayını açıklamaya "çok, çok yakınım" demesi, dikkatlerin bu konu üzerine daha da yoğunlaşmasına neden oldu. Fed başkanlığı için adaylar arasında mevcut Fed Başkanı Yellen, Fed Yönetim Kurulu üyesi Powell, Fed Yönetim Kurulu eski üyelerinden Warsh, Stanford Üniversitesi ekonomi profesörü Taylor ve Trump'ın baş ekonomi danışmanı Cohn yer alıyor.

Perşembe günkü ECB toplantısı beklenirken, İspanya-Katalonya arasındaki gerginliğin EUR üzerindeki baskısını sürdürdüğü görülüyor. Katalonya'ya merkezden yönetim uygulamak için Cuma günü Ulusal Senato'da oylama yapılacak.

Döviz kurları	20/10/2017	23/10/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1785	1.1747	-0.3% ↓
USD/JPY	113.5	113.42	-0.1% ↓
GBP/USD	1.3187	1.3196	0.1% ↑
USD/TRY	3.6704	3.7153	1.2% ↑
USD/ZAR	13.6348	13.7030	0.5% ↑
USD/RUB	57.48	57.48	0.0% ↓
USD/BRL	3.1923	3.2376	1.4% ↑

Kaynak: Reuters

Euro Bölgesi'nde PMI verilerinin açıklanacağı bugün, EUR/USD paritesinde 1.1730 desteğinin gün içinde test edilme riski var, ancak paritenin 1.17 seviyesinin üzerinde tutunmasını bekliyoruz. 1.1780 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

USD/TRY kurunun 3.70 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli. 3.70'in altında 3.68 desteği güçlü görünüyor. İhalelere gelecek talep ve küresel gelişmeler bugün kur hareketlerinde belirleyici olacak.

USDTRY için Destek: 3.7000-3.6900-3.6800 Direnç: 3.7170-3.7220-3.7300

EURUSD için Destek: 1.1730-1.1700-1.1670 Direnç: 1.1780-1.1805-1.1830



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün Türkiye varlıklarındaki satışa eşlik eden BIST-100 endeksi %1.09 gerileyerek günü 107,303.25 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde, 107,150, 106,400 ve 106,000 puan destek; 107,900, 108,500 ve 109,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,281 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,277 ve US\$ 1,275 seviyeleri destek; US\$ 1,284 ve US\$ 1,288 ise direnç.

	20/10/2017	23/10/2017	değişim
BIST-100	108,488.69	107,303.25	-1.09%
BIST-30	133,173.08	131,531.23	-1.23%
XBANK	170,966.25	165,634.39	-3.12%
XUSIN	122,376.53	122,152.91	-0.18%
MSCI TR	1,499,477	1,480,374	-1.27%
MSCI EM	127.99	128.11	0.09%
VIX	10.0	11.1	11.03%

Kaynak: Reuters



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