

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerinde dünkü yükselişin nedenleri yazımızda ele aldık. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinde %2.43 seviyesini önemsiyoruz. Yakın dönem gelişmelerinin faiz yükselişinin sürmesine yol açması halinde bir sonraki kritik eşik seviyesinin %2.50 olacağını düşünüyoruz.
- Yurt içinde gerçekleştirilen ihalelere gelen talebin güçlü olduğu söylenemez, ancak Hazine'nin muhtemelen faizi yükseltmemek adına ihtiyacının altında borçlanmayı tercih ettiği düşünülebilir. Bu ay piyasadan 16.3 milyar TL'lik borçlanma yapmayı planlayan Hazine, 14.7 milyar TL'lik borçlanma gerçekleştirdi. Ancak bugün PY bankaların ihale sonrası satışlara ilgi göstermesi durumunda borçlanma tutarı artabilir.
- 10 yıllık tahvilin bileşik faizi gün içinde %11.70 seviyesini zorlayabilir. Yıl içinde görülen en yüksek seviyenin %11.95 olduğunu belirtelim.

Döviz:

- A.B.D.'de Cumhuriyetçi Senatörlerin Fed başkanlığı konusunda sıkı para politikası taraftarı olarak bilinen Taylor'ı işaret etmeleri, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine ve USD'nin gücünü korumasına neden oldu.
- EUR/USD paritesinin bugün 1.1740-1.1720 aralığından destek bulmasını bekliyoruz. 1.1780 direnci korunuyor. TRY'deki değer kaybı devam ederken, USD/TRY kurunda 3.75 eşiği gözleniyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 106,800, 106,400 ve 105,800 puan destek; 107,900, 108,500 ve 109,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,274 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,272 ve US\$ 1,268 seviyeleri destek; US\$ 1,272 ve US\$ 1,284 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7404	0.68
EUR/TRY	4.3999	0.77
EUR/USD	1.1759	0.10
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.12	12.47
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.500	
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	107,206.31	-0.09	37.20
BIST-30	131,452.62	-0.06	37.65
BIST Bankacılık	164,993.67	-0.39	27.36
FTSE 100 EOD	7,526.54	0.03	5.37
XETRA DAX	13,013.19	0.08	13.34
Dow Jones	23,441.76	0.72	18.62
S&P 500	2,569.13	0.16	14.75
Altın	1,276.33	-0.42	10.84

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	1.2	1/0.4	2/0.5

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:

Pazartesi günü %2.3750 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, dün gün içinde %2.4280 ile yaklaşık 7 ayın zirve seviyesini gördü.

A.B.D. tahvil faizlerinde dünkü yükselişte;

- A.B.D.'de şirket karlıklarının güçlü gelmesinin ve A.B.D. Başkanı Trump'ın vergi reformuna ilişkin iyimserliğin etkisiyle hisse senedi piyasalarının rekor seviyelerden kapanmasının,

- Alman tahvil faizlerindeki yükseliş,

- Trump'ın, Senato'daki Cumhuriyetçilere Fed başkanlığı için eğilimlerini sorduğunda sıkı para politikası taraftarı olan Stanford Üniversitesi ekonomi profesörü Taylor'ın işaret edildiğine dair Bloomberg'de çıkan bir haberin yansımaları rol oynadı.

Taylor ile ilgili haberin yansımaları sonrasında A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %1.6030 ile 2008 tarihinden beri en yüksek seviyesini gördü. 30 yıllık tahvil faizi de %2.9420 ile son 3 ayın zirvesine çıktı.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.4150 seviyesinde bulunuyor. 10 yıllık tahvil faizinde %2.43 seviyesini önemsiyoruz. Gelişmelerin faiz yükselişinin sürmesine yol açması durumunda bir sonraki kritik eşik seviyesinin %2.50 olacağını düşünüyoruz.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 34 milyarlık satış yapmayı planlıyor.

Yurt içinde ise borçlanma ihtiyacı artan Hazine Müsteşarlığı'nın bu hafta düzenlediği 6 ihaleyi genel olarak değerlendirdiğimizde, ihalelerde oluşan faizin ikincil piyasa faizlerine paralel olduğunu söyleyebiliriz. İhalelere gelen talebin güçlü olduğu söylenemez, ancak Hazine'nin muhtemelen faizi yükseltmemek adına ihtiyacının altında borçlanmayı tercih ettiği düşünülebilir.

Bu ay piyasadan 16.3 milyar TL'lik borçlanma yapmayı planlayan Hazine, 14.7 milyar TL'lik borçlanma gerçekleştirdi. Ancak bugün piyasa yapıcı bankaların ihale sonrası satışlara ilgi göstermesi durumunda Hazine'nin borçlanma tutarı artabilir.

10 yıllık tahvilin bileşik faizi %11.70 seviyesini gün içinde zorlayabilir. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde yıl içinde görülen en yüksek seviyenin %11.95 olduğunu belirtelim.

	23/10/2017	24/10/2017	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	12.35	12.47	12
10 yıllık gösterge	11.51	11.61	10
10-2 yıl getiri farkı	-84	-86	

TR Eurobond (\$)	23/10/2017	24/10/2017	değişim (US\$)
2025	115.4	115.1	-0.3
2030	157.1	156.2	-0.9
2041	101.1	100.4	-0.7

	23/10/2017	24/10/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.38	2.41	3
10-2 yıl getiri farkı	81	83	

CDS (5 yıllık USD)	23/10/2017	24/10/2017	değişim (bps)
Türkiye	176	181	4.8
Güney Afrika	173	174	1.4
Rusya	129	128	-0.6
Brezilya	170	170	-0.1

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1766, USD/TRY kuru 3.7330, sepet ise 4.0630 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de Cumhuriyetçi Senatörlerin Fed başkanlığı konusunda sıkı para politikası taraftarı olarak bilinen Taylor'ı işaret etmeleri, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine ve USD'nin gücünü korumasına neden oldu.

Her ne kadar piyasalar Fed başkanlığı için sıkı para politikası taraftarı bir ismin seçilebileceğini fiyatlamaya başlamış olsa da, Trump'ın Taylor'ı seçtiğini açıklaması halinde USD'nin gücünü artırması beklenebilir.

Ancak Trump'ın senatörlerle yaptığı toplantıda mevcut Fed başkanı olan Yellen'i yeniden seçmeyi de değerlendirdiğini belirttiği de basına yansıdı.

Yarınki ECB toplantısı öncesinde EUR/USD paritesi 1.1760 seviyelerinde bulunuyor.

Bugün Almanya'da Ifo endeksi, A.B.D.'de de dayanıklı mal siparişleri verisi açıklanacak.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1740-1.1720 aralığından destek bulmasını bekliyoruz. 1.1780 direnci korunuyor.

TRY'deki değer kaybı devam ederken, USD/TRY kurunda 3.75 eşiği gözleniyor.

USDTRY için Destek: 3.7285-3.7120-3.7000 Direnç: 3.7400-3.7500-3.7580

EURUSD için Destek: 1.1740-1.1720-1.1700 Direnç: 1.1780-1.1805-1.1820

Döviz kurları	23/10/2017	24/10/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1747	1.1759	0.1%	↑
USD/JPY	113.42	113.89	0.4%	↑
GBP/USD	1.3196	1.3134	-0.5%	↓
USD/TRY	3.7153	3.7404	0.7%	↑
USD/ZAR	13.7030	13.7285	0.2%	↑
USD/RUB	57.48	57.63	0.3%	↑
USD/BRL	3.2376	3.2432	0.2%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 106,800, 106,400 ve 105,800 puan destek; 107,900, 108,500 ve 109,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de hisse senedi piyasalarının rekor seviyede kapanması ve Fed başkanlığı için sıkı para politikası taraftarı Taylor'un isminin daha sıklıkla basında yer alması, altının ons fiyatı üzerinde baki yaratıyor.

Bu sabah US\$ 1,274 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,272 ve US\$ 1,268 seviyeleri destek; US\$ 1,272 ve US\$ 1,284 ise direnç seviyeleri.

	23/10/2017	24/10/2017	değişim
BIST-100	107,303.25	107,206.31	-0.09%
BIST-30	131,531.23	131,452.62	-0.06%
XBANK	165,634.39	164,993.67	-0.39%
XUSIN	122,152.91	122,386.63	0.19%
MSCI TR	1,480,374	1,478,849	-0.10%
MSCI EM	128.11	128.20	0.07%
VIX	11.1	11.2	0.81%

Kaynak: Reuters



Takvim

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