

 Görüş

Tahvil:

- TCMB Başkanı Çetinkaya'nın, enflasyonun Ekim ve Kasım aylarında yukarı sürpriz yapabileceğini ve para politikasında mevcut sıkı duruşun yeterli olduğunu belirtmesi sonrasında TRY değer kaybederken, tahvil faizleri de gün içinde yükseldi. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin USD/TRY kuruna paralel hareket etmesini bekliyoruz.
- Dünkü Fed açıklaması, 13 Aralık'taki toplantıda 25 baz puanlık faiz artırımının geleceği yönündeki piyasa beklentisini desteklerken, gözler bugün Fed başkanlığı için seçilen aday ismin açıklanmasına çevrildi.
- A.B.D.'nin 30 yıllık ve 5 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark yaklaşık 83 baz puanla 2007 yılından beri en düşük seviyesini gördü.

Döviz:

- A.B.D. vergi tasarısının bir günlük gecikmenin ardından bugün açıklanması bekleniyor. Öncesinde ise USD'nin değer kaybettiği görülüyor. Fed başkanlığına para politikasında "merkeze yakın" olarak bilinen Powell'in seçilmesi durumunda Dolar endeksinde %0.50-0.75 gerileme yaşanabileceğini düşünüyoruz. USD/TRY kurunun ise gün içinde 3.80 seviyesinin altına denebileceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 112,500, 112,000 ve 111,500 puan destek; 114,000, 114,500 ve 115,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,278 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,275 ve US\$ 1,268 seviyeleri destek; US\$ 1,281 ve US\$ 1,285 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8120	0.55
EUR/TRY	4.4298	0.31
EUR/USD	1.1617	-0.23
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.47	12.82
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.595	
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 (%)		11.96

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	113,024.27	2.62	44.65
BIST-30	138,996.07	2.92	45.55
BIST Bankacılık	177,209.67	3.44	36.79
FTSE 100 EOD	7,487.96	-0.07	4.83
XETRA DAX	13,465.51	1.78	17.28
Dow Jones	23,435.01	0.25	18.58
S&P 500	2,579.36	0.16	15.21
Altın	1,274.01	0.22	10.64

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Fed'den Powell ve Dudley (18:20) konuşacak.			
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.25
	15:00	BoE Enflasyon Raporu			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün yayımlanan Enflasyon Raporu'nda TCMB, enflasyonun 2017 yıl sonunda %9.8 olarak gerçekleşeceğini, 2018 yıl sonunda %7'ye, 2019 sonunda ise %6'ya geriledikten sonra orta vadede %5 düzeyinde istikrar kazanacağını öngördü.

TCMB Başkanı Çetinkaya'nın, enflasyonun Ekim ve Kasım aylarında yukarı sürpriz yapabileceğini ve para politikasında mevcut sıkı duruşun yeterli olduğunu belirtmesi sonrasında TRY değer kaybederken, tahvil faizleri de gün içinde yükseldikten sonra günü yatay kapattı. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin USD/TRY kuruna paralel hareket etmesini bekliyoruz.

Dün sonuçlanan toplantısında Fed, beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmede. Açıklamada, Eylül ayındaki toplantıdan beri elde edilen bilgilerin işgücü piyasasının güçlenmeye devam ettiğini ve ekonomik aktivitenin kasırgalara bağlı kesintilere rağmen güçlü şekilde artmakta olduğunu gösterdiği belirtildi. Enflasyonun 12 ay bazında yakın dönemde %2'nin biraz altında kalmasının, ancak orta vadede Komite'nin %2'lik hedefi civarında istikrara kavuşmasının beklendiği belirtildi.

Açıklama, 13 Aralık'taki toplantıda 25 baz puanlık faiz artırımının geleceği yönündeki piyasa beklentisini desteklerken, gözler bugün Fed başkanlığı için seçilen aday ismin açıklanmasına çevrildi. Yellen, Powell ve Taylor arasından Powell'in seçileceğine verilen olasılık daha fazla görünüyor.

A.B.D.'de bütçe açığının artması ve Fed'in tahvil portföyünü azaltma planı nedeniyle A.B.D. Hazinesi'nin ihraç tutarlarını artırması bekleniyordu. Ancak Hazine, önümüzdeki aylar için ihraç tutarlarını değiştirmeme kararı aldı (artırılmadığı takdirde borçlanma limitinin Aralık'ta dolacak olması, ihraç tutarlarının artırılması önünde bir engel olabilir). A.B.D. hükümeti, Şubat ayında değişiklikleri açıklayacaklarını belirtti. Karar sonrasında arzın artmayacağı düşüncesiyle birlikte A.B.D. tahvillerinde alım görüldü ve faizler geriledi.

A.B.D. hükümetine fonlama stratejilerinde tavsiyeler veren Hazine Borçlanma Danışma Komitesi, 2-5-7 yıllık vadelerde ihraçların artırılmasının uygun olacağını söyledi.

A.B.D.'nin 30 yıllık ve 5 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark yaklaşık 83 baz puanla 2007 yılından beri en düşük seviyesini gördü.

	31/10/2017	01/11/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	12.80	12.82	2 →
10 yıllık gösterge	11.87	11.87	0 →
10-2 yıl getiri farkı	-93	-95	

TR Eurobond (\$)	31/10/2017	01/11/2017	değişim (US\$)
2025	114.6	114.2	-0.4 →
2030	155.5	155.0	-0.5 ↓
2041	100.0	99.5	-0.6 ↓

	31/10/2017	01/11/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.38	2.38	0 →
10-2 yıl getiri farkı	78	76	

CDS (5 yıllık USD)	31/10/2017	01/11/2017	değişim (bps)
Türkiye	184	187	3.0 ↑
Güney Afrika	184	184	-0.1 →
Rusya	128	128	0.4 →
Brezilya	170	170	0.2 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1660, USD/TRY kuru 3.8080, sepet ise 4.1255 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed açıklamasında güçlü ekonomik büyümeye ve işgücü piyasasının güçlendiğine işaret edilmesi, Aralık'ta faiz artırımını geleceği beklentilerine destek verdi. Beklentilerle uyumlu olan açıklamanın piyasalar üzerinde belirgin bir etki yapmadığı görüldü.

A.B.D. vergi tasarısının bir günlük gecikmenin ardından bugün açıklanması bekleniyor. Öncesinde ise USD'nin değer kaybettiği görülüyor.

Fed başkanlığına para politikasında “merkeze yakın” olarak bilinen Powell’in seçilmesi durumunda Dolar endeksinde %0.50-0.75 gerileme yaşanma olasılığı bulunduğunu düşünüyoruz.

TCMB Başkanı’nın Ekim ve Kasım ayı enflasyon gerçekleştirmelerinin yukarı sürpriz yapacağı ve para politikasında mevcut sıkı duruşun yeterli olduğunu belirtmesi sonrasında TRY değer kaybetti.

Gün içinde USD/TRY kurunun belirleyicileri küresel piyasalardaki gelişmeler olacak. Powell’in Fed başkanlığı için aday gösterilmesi durumunda TRY dahil gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kazanmasını bekleriz.

USD/TRY kurunun gün içinde 3.80 seviyesinin altına denebileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.7950-3.7875-3.7785 Direnç: 3.8120-3.8220-3.8330

EURUSD için Destek: 1.1610-1.1590-1.1570 Direnç: 1.1690-1.1745-1.1760

Döviz kurları	31/10/2017	01/11/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1644	1.1617	-0.2%	↓
USD/JPY	113.62	114.15	0.5%	↑
GBP/USD	1.3282	1.3244	-0.3%	↓
USD/TRY	3.7910	3.8120	0.6%	↑
USD/ZAR	14.1239	14.0550	-0.5%	↓
USD/RUB	58.31	58.26	-0.1%	↓
USD/BRL	3.2724	3.2673	-0.2%	↓

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün 113,024.27 puanla rekor seviyesinden kapanan BIST-100 endeksinde 112,500, 112,000 ve 111,500 puan destek; 114,000, 114,500 ve 115,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatında Fed başkanlığına kimin seçileceği, yarınki A.B.D. istihdam verileri belirleyici olacak. Bu sabah US\$ 1,278 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,275 ve US\$ 1,268 seviyeleri destek; US\$ 1,281 ve US\$ 1,285 ise direnç seviyeleri.

	31/10/2017	01/11/2017	değişim
BIST-100	110,142.60	113,024.27	2.62%
BIST-30	135,048.54	138,996.07	2.92%
XBANK	171,313.69	177,209.67	3.44%
XUSIN	125,433.37	127,466.60	1.62%
MSCI TR	1,523,863	1,564,301	2.65%
MSCI EM	130.21	131.07	0.66%
VIX	10.2	10.2	0.20%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Kasım Perşembe					
A.B.D.	15:30	Fed'den Powell ve Dudley (18:20) konuşacak.			
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.25
	15:00	BoE Enflasyon Raporu			
3 Kasım Cuma					
Türkiye	10:00	Ekim ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	1.7/11.5	1.7/11.5	-/11.2
	-	S&P, Türkiye'nin kredi notunu açıklayacak.			
A.B.D.	15:30	Ekim ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	320	310	-33
	15:30	Ekim ayı işsizlik oranı (%)	4.3	4.2	4.2
	15:30	Ekim ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.1/2.6	0.2/2.7	0.5/2.9
	15:30	Eylül ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-43.5	-43.3	-42.395
	17:00	Ekim ayı ISM hizmetler	58.4	58.5	59.8
	17:00	Eylül ayı fabrika siparişleri	-	1.2	1.2
	17:00	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-	2.2
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”.