

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizleri, Trump'ın Fed başkanlığı için Powell'i seçeceğine yönelik haberlere bağlı olarak geriledi. 30 yıllık tahvil faizindeki düşüşte ayrıca, A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in, hükümetin ultra uzun vadeli tahviller için çok talep görmediğini söylemesinin de payı vardı.
- Bu hafta A.B.D. tahvil piyasası için hareketli bir hafta olabilir, zira gündem çok yoğun. Yarın Fed kararı ve A.B.D. Hazinesi'nin borçlanma ihtiyacı açıklanacak, Perşembe günü Fed başkanlığı için aday ismin paylaşılması bekleniyor, Cuma günü de A.B.D.'de istihdam verileri açıklanacak.
- Dün beklentimizle uyumlu olarak yurt içi tahvil faizlerinde sınırlı da olsa gerileme yaşandı (yaklaşık 10 baz puanlık). Bugün yurt içi tahvil piyasasında yatay bir seyir görmeyi bekliyoruz.

## Döviz:

- EUR/USD paritesinin 1.1570 seviyesinin üzerinde kalmaya devam edeceğini düşündüğümüz bugün, 1.1680 direncinin güçlü olmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunun bugün 3.76-3.80 bandı içinde hareket etmesini bekliyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 107,900, 107,450 ve 106,900 puan destek; 109,100, 109,500 ve 110,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,277 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,274 ve US\$ 1,271 seviyeleri destek; US\$ 1,278 ve US\$ 1,282 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7788	-0.23
EUR/TRY	4.4028	0.15
EUR/USD	1.1649	0.35
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.36	12.71
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.534	
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	108,466.78	0.54	38.81
BIST-30	132,809.28	0.47	39.07
BIST Bankacılık	167,283.89	0.85	29.13
FTSE 100 EOD	7,487.81	-0.23	4.83
XETRA DAX	13,229.57	0.09	15.23
Dow Jones	23,348.74	-0.36	18.15
S&P 500	2,572.83	-0.32	14.92
Altın	1,275.86	0.26	10.80

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Eylül ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-8.1	-8.15	-5.87
A.B.D.	16:00	Ekim ayı tüketici güveni	121	121	119.8
Euro Bölgesi	12:00	3. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.4	0.5/2.3	0.6/2.3
	12:00	Ekim ayı TÜFE artışı (YY %)	1.4	1.5	1.5

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:

Dün A.B.D. tahvil faizleri, Trump'ın Fed başkanlığı için Powell'i seçeceğine yönelik haber akışına bağlı olarak geriledi. Perşembe günü Trump'ın seçtiği adayı açıklaması bekleniyor.

Bir süredir piyasalar daha sıkı para politikası taraftarı olarak bilinen Taylor'un seçilebileceği olasılığını değerlendirdiği için A.B.D. tahvil faizleri yükselmişti. Powell'in, Yellen gibi para politikasında "merkeze yakın" görüşte yer alması, seçilmesi durumunda faiz artırımlarının "kademeli" olarak devam ettirileceğini düşündürüyor.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.4280'den %2.37'ye geriledikten sonra bu sabah %2.3640 seviyesinde bulunuyor. Cuma günü bir ara 10 yıllık tahvil faizinin %2.4770 seviyesine yükselmiş olduğunu da hatırlatalım.

A.B.D.'nin 30 yıllık tahvil faizi de %2.9370'ten %2.8770'e indi. 30 yıllık tahvil faizindeki düşüşte, Fed başkanlığına Powell'in seçileceğine dair haberlerin yanı sıra A.B.D. Hazine Bakanı Mnuchin'in hükümetin ultra uzun vadeli tahviller için çok talep görmediğini söylemesinin de payı vardı. Yarın A.B.D. Hazinesi önümüzdeki iki çeyrek dönem için borçlanma ihtiyacını açıklayacak. Buna bağlı olarak bir süreden beri konuşulmakta olan ultra uzun vadeli tahvil ihracı yapıp yapılmayacağı da merak ediliyor. Mnuchin ise böyle bir borçlanma için talebin ne olacağını izlemeye devam edeceklerini söylemekle yetinince 30 yıllık tahvil faizleri geriledi.

Bu hafta A.B.D. tahvil piyasası için nispeten hareketli bir hafta olabilir, zira gündem veri/olay açısından çok yoğun. Yarın Fed kararı ve A.B.D. Hazinesi'nin borçlanma ihtiyacı açıklanacak, Perşembe günü Fed başkanlığı için aday isim kamuoyuyla paylaşılacak ve Cuma günü de A.B.D.'de istihdam verileri açıklanacak.

Dün beklentimizle uyumlu olarak yurt içi tahvil faizlerinde sınırlı da olsa gerileme yaşandı (yaklaşık 10 baz puanlık). Bugün yatay bir seyir görmeyi bekliyoruz.

	27/10/2017	30/10/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	12.80	12.71	-9	↓
10 yıllık gösterge	11.96	11.88	-7	↓
10-2 yıl getiri farkı	-84	-83		

TR Eurobond (\$)	27/10/2017	30/10/2017	değişim (US\$)	
2025	114.0	114.6	0.6	↑
2030	154.7	155.7	1.0	↑
2041	98.9	100.0	1.1	↑

	27/10/2017	30/10/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.43	2.37	-6	↓
10-2 yıl getiri farkı	83	79		

CDS (5 yıllık USD)	27/10/2017	30/10/2017	değişim (bps)	
Türkiye	189	182	-6.4	↓
Güney Afrika	187	182	-4.5	↓
Rusya	127	126	-0.6	↓
Brezilya	172	171	-1.1	↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1640, USD/TRY kuru 3.7750, sepet ise 4.0840 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Fed başkanlığı için Yellen çizgisine yakın olan Powell'in şansının daha fazla olduğuna ilişkin haberler ve A.B.D. Başkanı Trump'ın geçen yılki seçim kampanyasının eski yöneticisi Manafort'un kampanyaya Rus müdahalesi olup olmadığı konusunda yürütülen soruşturma kapsamında suçlandığı haberleri, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu.

Bugün Euro Bölgesi'nde büyüme ve TÜFE verileri, A.B.D.'de de tüketici güveni açıklanacak.

Döviz kurları	27/10/2017	30/10/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1608	1.1649	0.4%	↑
USD/JPY	113.67	113.17	-0.4%	↓
GBP/USD	1.3127	1.3207	0.6%	↑
USD/TRY	3.7875	3.7788	-0.2%	↓
USD/ZAR	14.0566	14.0415	-0.1%	↓
USD/RUB	58.05	57.97	-0.1%	↓
USD/BRL	3.2360	3.2888	1.6%	↑

Kaynak: Reuters

EUR/USD paritesinin 1.1570 seviyesinin üzerinde kalmaya devam edeceğini düşündüğümüz bugün, 1.1680 direncinin güçlü olmasını bekliyoruz.

USD/TRY kurunun bugün 3.76-3.80 bandı içinde hareket etmesini bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 3.7660-3.7600-3.7500 Direnç: 3.7850-3.7940-3.8000

EURUSD için Destek: 1.1615-1.1570-1.1550 Direnç: 1.1670-1.1690-1.1735



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.54'lük artışla 108,466.78 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 107,900, 107,450 ve 106,900 puan destek; 109,100, 109,500 ve 110,000 puan ise direnç seviyeleri.

Japonya Merkez Bankası para politikasında değişikliğe gitmezken, altının ons fiyatı bu haftanın yoğun gündemine odaklanmış durumda. Bu sabah US\$ 1,277 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,274 ve US\$ 1,271 seviyeleri destek; US\$ 1,278 ve US\$ 1,282 ise direnç seviyeleri.

	27/10/2017	30/10/2017	değişim
BIST-100	107,884.03	108,466.78	0.54%
BIST-30	132,187.13	132,809.28	0.47%
XBANK	165,876.55	167,283.89	0.85%
XUSIN	122,804.39	123,762.22	0.78%
MSCI TR	1,488,514	1,497,096	0.58%
MSCI EM	129.57	129.90	0.25%
VIX	9.8	10.5	7.14%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>31 Ekim Salı</b>					
Türkiye	10:00	Eylül ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-8.1	-8.15	-5.87
A.B.D.	15:45	Ekim ayı Chicago PMI	-	60	65.2
	16:00	Ekim ayı tüketici güveni	121	121	119.8
Euro Bölgesi	12:00	3. çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.4	0.5/2.3	0.6/2.3
	12:00	Ekim ayı TÜFE artışı (YY %)	1.4	1.5	1.5
	12:00	Ekim ayı çekirdek TÜFE artışı (YY%)	1.2	1.1	1.1
<b>1 Kasım Çarşamba</b>					
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	14:15	Ekim ayı ADP istihdam değişimi (000)	190	180	135.4
	16:00	Ekim ayı ISM imalat	59.5	59	60.8
	16:00	Eylül ayı inşaat harcamaları	-	-0.2	0.5
	20:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	1.25	1.25	1.25
<b>2 Kasım Perşembe</b>					
A.B.D.	14:30	Fed'den Powell'in ve Dudley'in (18:20) konuşacak.			
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.25
	14:00	BoE Enflasyon Raporu			
<b>3 Kasım Cuma</b>					
Türkiye	10:00	Ekim ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	1.7/11.5	1.7/11.5	-/11.2
A.B.D.	14:30	Ekim ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	320	310	-33
	14:30	Ekim ayı işsizlik oranı (%)	4.3	4.2	4.2
	14:30	Ekim ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.1/2.6	0.2/2.7	0.5/2.9
	14:30	Eylül ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-43.5	-43.3	-42.395
	16:00	Ekim ayı ISM hizmetler	58.4	58.5	59.8
	16:00	Eylül ayı fabrika siparişleri	-	1.2	1.2
	16:00	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”.