

 Görüş

Tahvil:

- Bugün A.B.D.'de Cumhuriyetçilerin vergi reformuna ilişkin haber akışı takip edilecek. A.B.D. istihdam verilerinin beklentiden güçlü gelmesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görülebilir.
- Bu sabah açıklanacak Ekim ayı TÜFE gerçekleştirmelerinin, yurt içi tahvil faizleri üzerinde etkili olması beklenebilir. Tahvil faizlerinin vereceği tepkiyi, enflasyon gerçekleşmesinin piyasanın beklentisinden ne kadar sapacağı belirleyecek. S&P'nin bugün Türkiye'nin kredi notunda ve görünümünde değişiklik yapması beklenmiyor.

Döviz:

- Powell'in Fed başkanlığı için aday gösterilmesi büyük ölçüde fiyatlanmış olduğundan USD'ye belirgin bir etki yapmadı. EUR/USD paritesi 1.1610-1.1690 bandına sıkışmış görünüyor. Bugün bu bandın dışına çıkılıp çıkmayacağını, A.B.D. vergi taslağına ilişkin haber akışı ve istihdam gerçekleşmesi belirleyecek. Enflasyon verisinin beklentiden olumsuz yönde sarması ve A.B.D. verilerinin de güçlü gelmesi durumunda USD/TRY kurunda 3.83 seviyesinin aşılma olasılığı bulunuyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 112,600, 112,000 ve 111,500 puan destek; 113,500, 114,000 ve 114,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,271 ve US\$ 1,267 seviyeleri destek; US\$ 1,279 ve US\$ 1,282 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7965	-0.41
EUR/TRY	4.4292	-0.01
EUR/USD	1.1656	0.34
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.69	13.04
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.589	
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	112,994.86	-0.03	44.61
BIST-30	139,078.15	0.06	45.63
BIST Bankacılık	177,173.52	-0.02	36.76
FTSE 100 EOD	7,555.32	0.90	5.77
XETRA DAX	13,440.93	-0.18	17.07
Dow Jones	23,516.26	0.35	18.99
S&P 500	2,579.85	0.02	15.23
Altın	1,275.61	0.13	10.78

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ekim ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	1.7/11.5	1.7/11.5	-/11.2
A.B.D.	15:30	Ekim ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	320	312	-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

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. Başkanı Trump'ın, Fed başkanlığı için para politikasında "merkeze yakın" olarak bilinen Powell'i aday göstermesi, tahvil piyasasında büyük ölçüde önceden fiyatlandığından faizlerde önemli bir değişiklik yaratmadı.

Bugün A.B.D.'de Cumhuriyetçilerin vergi reformuna ilişkin haber akışı takip edilecek. İtirazlarla karşılaşan tasarının revize edilmesi yönünde öneriler var.

Küresel piyasalarda günün en önemli verisi, A.B.D.'de yayımlanacak istihdam verileri olacak. Verilerin beklentiden güçlü gelmesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görülebilir.

Dün %2.3760'tan %2.3490'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah aynı seviyede bulunuyor.

Bu sabah açıklanacak Ekim ayı TÜFE gerçekleştirmelerinin, yurt içi tahvil faizleri üzerinde etkili olması beklenebilir. TCMB Başkanı, Ekim ve Kasım enflasyon verilerinin yukarı yönde sürpriz yapabileceğini belirtmişti. Tahvil faizlerinin vereceği tepkiyi, enflasyon gerçekleşmesinin piyasanın beklentisinden ne kadar sapacağı belirleyecek. 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin son 1 ayda yaklaşık 116 baz puan yükselerek %13 seviyesinin üzerine çıktığını hatırlatalım.

Kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin de bugün Türkiye ile ilgili değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor. S&P, Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin iki basamak altında kredi notuyla ve "negatif" kredi notu görünümüyle değerlendiriyor. S&P'nin, kredi notunda ve görünümde değişiklik yapması beklenmiyor.

	01/11/2017	02/11/2017	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	12.82	13.04	22 ↑
10 yıllık gösterge	11.87	11.90	3 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-95	-114	
TR Eurobond (\$)	01/11/2017	02/11/2017	değişim (US\$)
2025	114.2	114.2	0.0 →
2030	155.0	155.0	0.0 →
2041	99.5	99.5	0.0 →
	01/11/2017	02/11/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.38	2.35	-3 ↓
10-2 yıl getiri farkı	76	74	
CDS (5 yıllık USD)	01/11/2017	02/11/2017	değişim (bps)
Türkiye	187	190	2.4 ↑
Güney Afrika	184	182	-1.2 →
Rusya	128	129	0.4 →
Brezilya	170	169	-1.3 →

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1660, USD/TRY kuru 3.8080, sepet ise 4.1270 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Powell'in Fed başkanlığı için aday gösterilmesi büyük ölçüde fiyatlanmış olduğu için USD'ye belirgin bir etki yapmadı. Vergi taslağına ilişkin haber akışını takip eden piyasalarda, A.B.D. istihdam verilerinin güçlü geleceği düşünülüyor. İstihdam verilerinin beklentiden olumlu sapsa halinde USD'de değer kazanımı görülmesi beklenebilir.

EUR/USD paritesi 1.1610-1.1690 bandına sıkışmış görünüyor. Bugün bu bandın dışına çıkılıp çıkmayacağını, A.B.D. vergi taslağına ilişkin haber akışı ve istihdam gerçekleşmesi belirleyecek.

Dünkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası (BoE), 2007 yılından beri ilk defa faiz oranını artırdı. Faiz oranının 25 baz puan artırılarak %0.50'ye yükseltilmesi beklenti dahilindeydi. ING'nin beklentisi dahilinde 9 üyenin 7'si faiz artırımını yönünde oy kullandı.

Yapılan açıklamada, "Para Politikası Kurulu, enflasyonun sürdürülebilir şekilde hedefe döndürmenin sağlanması için para politikası duruşunun ılımlı şekilde sıkılaştırılmasının uygun olduğu kararına vardı. Tüm üyeler, gelecekte banka faiz oranında yapılacak her hangi bir artırımın yavaş bir hızla olması ve sınırlı bir büyüklükte tutulması konusunda görüş birliğine vardı" denildi.

Daha önceki açıklamalarında BoE, piyasanın faiz beklentisinin çok düşük olduğunu söylüyordu, artık bunu söylemiyor. Gelecekteki faiz artırımlarının garanti olmadığı görülüyor.

Karar sonrasında GBP/USD paritesi ilk anda 1.3216 seviyesinden 1.3300 çıksa da, açıklamanın detayları sonrasında 1.31 seviyesinin altına geriledi. Bugün A.B.D. istihdam verilerinin beklentiden iyi gelmesi durumunda GBP/USD paritesinde 1.3040 seviyesinin test edilme riski olduğunu düşünüyoruz.

Döviz kurları	01/11/2017	02/11/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1617	1.1656	0.3%	↑
USD/JPY	114.15	114.08	-0.1%	↓
GBP/USD	1.3244	1.3057	-1.4%	↓
USD/TRY	3.8120	3.7965	-0.4%	↓
USD/ZAR	14.0550	13.9688	-0.6%	↓
USD/RUB	58.26	58.18	-0.1%	↓
USD/BRL	3.2673	3.2670	0.0%	↓

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunun kalıcı olarak 3.80 seviyesinin altına inemediği görülüyor. Sabah saatlerinde enflasyon gerçekleşmesine bağlı yön bulacak olan USD/TRY kuru, öğleden sonra ise A.B.D. istihdam verisine odaklanacak. Enflasyon verisinin beklentiden olumsuz yönde sapması ve A.B.D. verilerinin de güçlü gelmesi durumunda USD/TRY kurunda 3.83 seviyesinin aşılma olasılığı bulunuyor.

USDTRY için Destek: 3.8000-3.7935-3.7820 Direnç: 3.8110-3.8260-3.8330

EURUSD için Destek: 1.1630-1.1600-1.1580 Direnç: 1.1690-1.1720-1.1750



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 112,600, 112,000 ve 111,500 puan destek; 113,500, 114,000 ve 114,500 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. istihdam verilerine göre yön bulacak olan ve bu sabah US\$ 1,276 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,271 ve US\$ 1,267 seviyeleri destek; US\$ 1,279 ve US\$ 1,282 ise direnç seviyeleri.

	01/11/2017	02/11/2017	değişim
BIST-100	113,024.27	112,994.86	-0.03%
BIST-30	138,996.07	139,078.15	0.06%
XBANK	177,209.67	177,173.52	-0.02%
XUSIN	127,466.60	127,778.93	0.25%
MSCI TR	1,564,301	1,568,544	0.27%
MSCI EM	131.07	130.86	-0.16%
VIX	10.2	9.9	-2.65%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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	312	-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	-43.2	-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	-	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”.