

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de yarınki ara seçimler başta A.B.D. piyasaları olmak üzere küresel piyasalarda hareketlilik yaratabilir. Piyasalar bugün TSI 16:30'da A.B.D. Dışişleri Bakanı Pompeo ve Hazine Bakanı Mnuchin tarafından açıklanacak A.B.D.'nin İran yaptırımlarının detaylarına da odaklanacak. TÜFE verileri piyasanın ortalama beklentisinden olumsuz yönde sapsamasa ve Türkiye, İran yaptırımlarından muaf tutulacak haberi gelecek olursa 10 yıllık tahvilde %17.50 seviyesinin altına düşülebileceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- TÜFE verilerinin piyasanın ortalama beklentisinden olumsuz yönde sapsamaması ve Türkiye'nin İran yaptırımlarından muaf tutulması halinde USD/TRY kurunda 5.35 seviyesinin test edilme olasılığının göz ardı edilmemesi gerektiğini düşünüyoruz. Beklentilerin gerçekleşmemesi halinde ise kur 5.50 seviyesini aşabilir. EUR/USD paritesinin bugün 1.1360-1.1455 bant aralığında işlem göreceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksi %1.88 artarak 94,123.02 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde 93,400, 93,000 ve 92,500 puan destek; 94,600, 95,100 ve 95,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,232 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,229 ve US\$ 1,233 destek, US\$ 1,237 ve US\$ 1,240 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.4286	-1.43
EUR/TRY	6.1807	-1.88
EUR/USD	1.1385	-0.19
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	21.90	23.10
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.715	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	94,123.02	1.88	-18.39
BIST-30	117,649.87	1.98	-17.21
BIST Bankacılık	116,594.61	2.43	-31.97
FTSE 100 EOD	7,094.12	-0.29	-7.72
XETRA DAX	11,518.99	0.44	-10.83
Dow Jones	25,270.83	-0.43	1.74
S&P 500	2,723.06	-0.63	1.85
Altın	1,232.48	-0.03	-5.40

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.92, 2017 sonu değeri 9.18.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.02, 2017 sonu değeri 1.36.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ekim ayı TÜFE verileri (aylık %/YY %)	2.7/25.2	2.5/25.0	6.3/24.52
A.B.D.	17:45	Ekim ayı ISM hizmetler endeksi	59.0	59.1	61.6

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:

Cuma günü A.B.D.'de yayımlanan Ekim ayı istihdam verileri nette piyasanın beklentisinden biraz daha iyi geldi. A.B.D.'de Ekim ayında tarım dışı istihdam artışı 250 bin kişi ile 200 bin olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerindeydi. Bir önceki ayın verisi ise 134 bin kişiden 118 bin kişiye revize edildi. İşsizlik oranı %3.7'de kalarak piyasanın beklentisiyle uyumlu gerçekleşti. Ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artış %0.2, yıllık artış da %3.1 ile beklentile uyumluydu.

A.B.D.'de işgücü piyasası güçlü kalmaya devam ettiğini işaret ederken, ortalama saatlik ücretlerdeki yıllık artışın son 9.5 yılın en üst düzeyinde olması, ülkede fiyat baskılarının da artacağını, dolayısıyla Fed'in kademeli faiz artırımları öngörüsünü koruyacağını ve 8 Kasım'daki toplantısında Aralık'ta faiz artırımını için sinyal vereceğini düşündürüyor.

İstihdam verileri öncesinde %3.1590 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Cuma gününü %3.2140 seviyesinden kapattıktan sonra bu sabah %3.20'de.

A.B.D.'de yarın yapılacak ara seçimler başta A.B.D. piyasaları olmak üzere küresel piyasalarda hareketlilik yaratabilir.

Piyasalar bugün TSI 16:30'da A.B.D. Dışişleri Bakanı Pompeo ve Hazine Bakanı Mnuchin tarafından açıklanacak A.B.D.'nin İran yaptırımlarının detaylarına da odaklanacak. Türkiye'nin A.B.D.'nin İran'a uygulayacağı yaptırımlardan muaf tutulabileceğine yönelik beklentilerle Cuma günü yurt içi tahvil faizleri de yönünü aşağı çevirmiş, Türkiye ile A.B.D.'nin karşılıklı olarak bakanlara yönelik yaptırımları kaldırması da faiz düşüşünde rol oynamıştı.

Bugün yurt içinde İran yaptırımlarından Türkiye'nin muaf tutulup tutulmayacağı haberinin yanı sıra saat 10:00'da açıklanacak Ekim ayı enflasyon verileri kritik olacak. Eylül ayı TÜFE artışı %6.30 ile beklentinin oldukça üzerinde gelmiş ve yıllık TÜFE artışı %24.52'ye yükselmişti. Bloomberg anketine katılan kurumların ortalama beklentisi Ekim ayında TÜFE artışının %2.5 olacağı, yıllık TÜFE artışının da %24.52'den %25'e yükseleceği yönünde. Bankamızın beklentisi ise aylık ve yıllık TÜFE artışlarının sırasıyla %2.7 ve %25.2 olacağı yönünde.

TÜFE verileri piyasanın ortalama beklentisinden olumsuz yönde sapmazsa ve Türkiye, İran yaptırımlarından muaf tutulacak haberi gelecek olursa 10 yıllık tahvilde %17.50 seviyesinin altına düşülebileceğini düşünüyoruz.

Bu haftanın gündemi oldukça yoğun. Yarın A.B.D.'de yapılacak ara seçimler ve Perşembe günkü Fed toplantısı öne çıkan başlıklar arasında.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1390, USD/TRY kuru 5.4370, sepet ise 5.8170 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Küresel piyasalardaki ilimli seyir, Türkiye'nin A.B.D.'nin İran'a uygulayacağı yaptırımlardan muaf tutulabileceğine yönelik beklentiler, Türkiye ile A.B.D.'nin karşılıklı olarak bakanlara yönelik yaptırımları kaldırması TL'nin değer kazanmasını sağladı. Bu sabah itibarıyla USD/TRY kuru 5.45 seviyesinin altında bulunuyor.

TL'nin yönü açısından sabah açıklanacak Ekim ayı enflasyon verileri ile öğleden sonra A.B.D.'nin açıklayacağı İran yaptırımlarının detayları önemli olacak. TÜFE verilerinin piyasanın ortalama beklentisinden olumsuz yönde sapmaması ve Türkiye'nin İran yaptırımlarından muaf tutulması halinde USD/TRY kurunda 5.35 seviyesinin test edilmesi olasılığının göz ardı edilmemesi gerektiğini düşünüyoruz. Beklentilerin gerçekleşmemesi halinde ise kur 5.50 seviyesini aşabilir.

Bugün A.B.D.'de ISM hizmetler verisi açıklanacak. Yarın ise A.B.D.'de ara seçimler var. Anket sonuçları her ne kadar zaman zaman yanıltıcı olabiliyorsa da, A.B.D.'de Demokratların Temsilciler Meclisi'nde üstünlük kazanacağını gösteriyor Böyle bir durumun USD'yi bir miktar olumsuz etkileyebileceği uyarısını yapalım. Perşembe günü Fed toplantısı da diğer önemli gündem maddesi.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1360-1.1455 bant aralığında işlem göreceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.4100-5.3900-5.3700 Direnç: 5.4560-5.4835-5.5200

EURUSD için Destek: 1.1380-1.1360-1.1330 Direnç: 1.1420-1.1455-1.1500



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Küresel piyasalarda ılımlı seyir görülürken, Cuma günü BIST-100 endeksi %1.88 artarak 94,123.02 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde 93,400, 93,000 ve 92,500 puan destek; 94,600, 95,100 ve 95,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,232 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,229 ve US\$ 1,223 destek, US\$ 1,237 ve US\$ 1,240 ise direnç seviyeleri.



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Kasım Pazartesi					
Türkiye	10:00	Ekim ayı TÜFE verileri (aylık %/YY %)	2.7/25.2	2.5/25.0	6.3/24.52
A.B.D.	17:45	Ekim ayı ISM hizmetler endeksi	59.0	59.1	61.6
6 Kasım Salı					
A.B.D.	-	Ara seçimler			
Euro Bölgesi	12:00	Markit PMI	-	53.3	53.3
8 Kasım Perşembe					
A.B.D.	17:45	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	214	214
	22:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	2.25	2.25	2.25
9 Kasım Cuma					
A.B.D.	18:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	97	97.5	98.6
İngiltere	12:30	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.5/1.4	0.6/1.5	0.4/1.2
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”.