

 Görüş

## Tahvil:

- Cuma günü açıklanan yıllık TÜFE artışının %11.20'den %11.90'a çıkması sonrasında yurt içi piyasalarda gözlenen satışların gün içinde artmasıyla birlikte tahvil faizlerinde 25-35 baz puanlık yükseliş yaşandı. Tahvil faizlerindeki yükselişin alım ilgisi yaratıp yaratmayacağı gözlenecek. Satıcı seyrin devamı halinde ise 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizlerinde kritik seviyelerin sırasıyla %13.50 ve %12.50 olduğunu belirtelim.

## Döviz:

- Bugün USD/TRY kurunda 3.8600-3.8500 destek aralığı; 3.8900-3.9000 ise direnç aralığı olarak söylenebilir.
- Euro Bölgesi'nde Markit PMI hizmetler ve Eylül ayı ÜFE verilerinin açıklanacağı bugün, A.B.D.'de ise Fed yetkililerinin konuşmaları izlenecek. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1580 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 110,600, 110,000 ve 109,400 puan destek; 111,500, 112,000 ve 112,600 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,269 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,266 ve US\$ 1,262 seviyeleri destek; US\$ 1,273 ve US\$ 1,276 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.8854	2.34
EUR/TRY	4.5136	1.91
EUR/USD	1.1607	-0.42
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.94	13.29
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.684	
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 (%)		11.97

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	111,292.78	-1.51	42.43
BIST-30	136,553.34	-1.82	42.99
BIST Bankacılık	171,093.73	-3.43	32.07
FTSE 100 EOD	7,560.35	0.07	5.85
XETRA DAX	13,478.86	0.28	17.40
Dow Jones	23,539.19	0.10	19.11
S&P 500	2,587.84	0.31	15.59
Altın	1,269.46	-0.48	10.25

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	12:30	New York Fed'den Potter'in konuşması			
	19:10	Fed'den Dudley'in konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	Ekim ayı Markit PMI hizmetler	54.9	54.9	54.9
	12:00	Eylül ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-/-	0.4/0.7	0.3/2.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Cuma günü açıklanan yıllık TÜFE artışının %11.20'den %11.90'a çıkması sonrasında yurt içi piyasalarda gözlenen satışların gün içinde artmasıyla birlikte tahvil faizlerinde 25-35 baz puanlık yükseliş yaşandı.

Veri gündeminin zayıf olduğu bu hafta, küresel piyasalardaki gelişmeler ve siyasi haberler yurt içi piyasa hareketlerinde etkili olabilir.

Tahvil faizlerindeki yükselişin alım ilgisi yaratıp yaratmayacağı gözlenecek. Satıcı seyrin devamı halinde ise 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizlerinde kritik seviyelerin sırasıyla %13.50 ve %12.50 olduğunu belirtelim.

A.B.D.'de Cuma günü açıklanan Ekim ayı tarım dışı istihdam artışı 261 bin kişi ile 313 bin kişi olan ortalama beklentinin altında geldi, ancak bir önceki ayın verisinde yukarı yönlü revizyona gidildi. Tarım dışı istihdam artışı, bir önceki ay kasırga kaynaklı bozulmanın düzeldiğini gösterirken, ortalama saatlik ücretlerde aylık bazda değişim olmaması düşük enflasyona ilişkin bazı endişelerin canlı kalmasına neden oldu. Fed'in faiz artırımlarını "kademeli" olarak devam edeceğini işaret eden verilerin ardından Aralık ayı faiz artırımını beklentileri korundu.

Cuma günü sınırlı gerileyerek %2.3430 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.34 seviyesine yakın bulunuyor.

Hareketli bir hafta geride bırakılırken, bu hafta Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. Yetkililerin, Fed başkanlığına aday olarak seçilen Powell yönetimindeki politikaların neler olacağına dair düşünceleri merak ediliyor.

	02/11/2017	03/11/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.04	13.29	25 ↑
10 yıllık gösterge	11.90	12.24	34 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-114	-105	

TR Eurobond (\$)	02/11/2017	03/11/2017	değişim (US\$)
2025	114.2	113.6	-0.6 ↓
2030	155.0	153.9	-1.1 ↓
2041	99.5	98.4	-1.1 ↓

	02/11/2017	03/11/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.35	2.34	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	74	72	

CDS (5 yıllık USD)	02/11/2017	03/11/2017	değişim (bps)
Türkiye	190	199	9.3 ↑
Güney Afrika	182	189	6.2 ↑
Rusya	129	133	4.3 ↑
Brezilya	169	172	3.3 ↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1610, USD/TRY kuru 3.8820, sepet ise 4.1950 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Cuma günü yurt içinde enflasyon verisinin beklentinin üzerinde gelmesinin ardından TRY'de gözlenen değer kaybının gün içinde artması sonrasında USD/TRY kuru 3.89 seviyesine yaklaştı.

Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin yatırım yapılabilir seviyenin iki basamak altı olan "BB" kredi notunu ve "negatif" olan kredi notu görünümünü korudu.

Bugün USD/TRY kurunda 3.8600-3.8500 destek aralığı; 3.8900-3.9000 ise direnç aralığı olarak söylenebilir.

Döviz kurları	02/11/2017	03/11/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1656	1.1607	-0.4% ↓
USD/JPY	114.08	114.06	0.0% ↓
GBP/USD	1.3057	1.3074	0.1% ↑
USD/TRY	3.7965	3.8854	2.3% ↑
USD/ZAR	13.9688	14.2089	1.7% ↑
USD/RUB	58.18	59.05	1.5% ↑
USD/BRL	3.2670	3.3142	1.4% ↑

Kaynak: Reuters

Euro Bölgesi'nde Markit PMI hizmetler ve Eylül ayı ÜFE verilerinin açıklanacağı bugün, A.B.D.'de ise Fed yetkililerinin konuşmaları izlenecek. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1580 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.8600-3.8500-3.8420 Direnç: 3.8900-3.9000-3.9100

EURUSD için Destek: 1.1580-1.1555-1.1500 Direnç: 1.1630-1.1660-1.1690



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü beklentiden kötü gelen enflasyon verisi sonrasında yurt içi piyasalar satıcı seyrederken, BIST-100 endeksi %1.51 azalarak 111,292.78 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde 110,600, 110,000 ve 109,400 puan destek; 111,500, 112,000 ve 112,600 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. verilerinin Aralık'ta Fed'den faiz artırımını geleceği beklentilerini desteklemesi, altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,269 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,266 ve US\$ 1,262 seviyeleri destek; US\$ 1,273 ve US\$ 1,276 ise direnç seviyeleri.

	02/11/2017	03/11/2017	değişim
BIST-100	112,994.86	111,292.78	-1.51%
BIST-30	139,078.15	136,553.34	-1.82%
XBANK	177,173.52	171,093.73	-3.43%
XUSIN	127,778.93	127,111.08	-0.52%
MSCI TR	1,568,544	1,542,964	-1.63%
MSCI EM	130.86	130.90	0.03%
VIX	9.9	9.1	-7.96%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>6 Kasım Pazartesi</b>					
A.B.D.	12:30	New York Fed'den Potter'in konuşması			
	19:10	Fed'den Dudley'in konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	Ekim ayı Markit PMI hizmetler	54.9	54.9	54.9
	12:00	Eylül ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-/-	0.4/0.7	0.3/2.5
<b>7 Kasım Salı</b>					
A.B.D.	19:35	Fed'den Quarles'in konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	1.0/3.1	0.6/2.8	-0.5/1.2
Almanya	09:00	Eylül ayı sanayi üretimi (aylık %)	1.5		2.6
<b>8 Kasım Çarşamba</b>					
Türkiye	10:00	Eylül ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/3.7	-/-	-0.08/5.24
<b>9 Kasım Perşembe</b>					
Euro Bölgesi	17:00	ECB'den Villeroy'un konuşması			
Almanya	09:00	Eylül ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	19.5	-	20.1
İngiltere	11:30	Eylül ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.1/1.8	-/-	0.2/1.6
<b>10 Kasım Cuma</b>					
A.B.D.	17:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	98.5	100.7
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”.