

 Görüş

Tahvil:

- Dün yurt içinde 2 yıllık tahvil faizindeki yükseliş devam etti ve kapanış %13.5 bileşik seviyesinden gerçekleşti. Böylelikle Nisan 2009'dan beri 2 yıllık tahvilde en yüksek kapanış görülürken, son 1 ayda %1.50 puanlık yükseliş yaşandı. Küresel piyasalardaki gelişmeler ve siyasi haberler izlenirken, kısa vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin hız kaybetmesi beklenebilir.

Döviz:

- TCMB'nin dün açıkladığı önlemler ve A.B.D. ile vize konusundaki olumlu gelişmeler, TRY'nin değer kazanmasını sağladı. USD/TRY kurunun 3.85 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı önemli. Kurda 3.8340 desteği gün içinde test edilebilir.
- Euro Bölgesi'nde Eylül ayı perakende satışlar verisinin açıklanacağı bugün, EUR/USD paritesinin 1.1580-1.1550 aralığında destekle karşılaşacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 113,500, 113,000 ve 112,600 puan destek; 114,500, 115,100 ve 115,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,279 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,277 ve US\$ 1,274 seviyeleri destek; US\$ 1,282 ve US\$ 1,285 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8270	-1.50
EUR/TRY	4.4506	-1.40
EUR/USD	1.1609	0.02
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.15	13.50
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.686	
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	114,165.67	2.58	46.11
BIST-30	140,493.22	2.89	47.12
BIST Bankacılık	175,732.20	2.71	35.65
FTSE 100 EOD	7,562.28	0.03	5.87
XETRA DAX	13,468.79	-0.07	17.31
Dow Jones	23,548.42	0.04	19.16
S&P 500	2,591.13	0.13	15.74
Altın	1,281.51	0.95	11.29

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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

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 açıklanan ortalama saatlik ücretlerde artış olmaması, enflasyondaki zayıf seyrin sürmekte olduğunu düşündürürken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Faiz düşüşünde, A.B.D.'de görüşülmekte olan vergi tasarısının onaylanacağına dair şüphelerin de pay sahibi olduğu söylenebilir. Faizlerdeki gerilemenin, A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenleyeceği 3-10-30 yıllık tahvil ihraçları nedeniyle sınırlandırıldığını söylemek mümkün. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 24 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.3430'dan %2.32'ye geriledikten sonra bu sabah %2.3270 seviyesinde bulunuyor.

Dün yurt içinde 2 yıllık tahvil faizindeki yükseliş devam etti ve kapanış %13.5 bileşik seviyesinden gerçekleşti. Böylelikle Nisan 2009'dan beri 2 yıllık tahvilde en yüksek kapanış görüldü ve son 1 ayda %1.50 puanlık yükseliş yaşandı.

Küresel piyasalardaki gelişmeler ve siyasi haberler izlenirken, kısa vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin hız kaybetmesi beklenebilir.

	03/11/2017	06/11/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.29	13.50	21	↑
10 yıllık gösterge	12.24	12.22	-2	↓
10-2 yıl getiri farkı	-105	-128		
TR Eurobond (\$)	03/11/2017	06/11/2017	değişim (US\$)	
2025	113.6	113.4	-0.2	→
2030	153.9	153.9	0.0	→
2041	98.4	98.3	-0.1	→
	03/11/2017	06/11/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.34	2.32	-2	↓
10-2 yıl getiri farkı	72	70		
CDS (5 yıllık USD)	03/11/2017	06/11/2017	değişim (bps)	
Türkiye	199	197	-2.3	↓
Güney Afrika	189	189	0.1	→
Rusya	133	134	0.6	→
Brezilya	172	170	-2.4	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1610, USD/TRY kuru 3.8440, sepet ise 4.1540 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Son dönemde piyasalarda sağlıksız fiyat oluşumları gözlemlendiği gerekçesiyle fiyat istikrarına ve finansal istikrara destek sağlanması amacıyla TCMB dün bazı önlemler açıkladı. Rezerv opsiyonu mekanizması kapsamında TCMB, döviz imkân oranı üst sınırını %60'tan %55'e düşürerek, tüm dilim aralıkları da 5'er puan aşağı çekti. Bu değişiklikle yaklaşık 5.3 milyarlık TL likiditesi piyasadandan çekilecek ve US\$ 1.4 milyarlık döviz de bankaların kullanımına geçecek.

Diğer açıklamasında ise TCMB, 1 Şubat 2018 tarihine kadar vadesi dolacak olan ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinin Dolar için 3.70, Euro için 4.30, Sterlin için 4.80 kuru kullanılarak TL olarak yapılabilmesine olanak tanıdı. Bu tarihe kadar vadesi gelecek yaklaşık US\$ 5 milyarlık reeskont kredileri olduğu belirtiliyor. Dolayısıyla eğer TCMB'nin sağladığı bu imkanın tamamının kullanılması halinde piyasadandan bu tutar kadar döviz talebi de çekilmiş olacak.

TCMB'nin bu açıklamaları öncesinde 3.88 seviyesinin üzerindeki USD/TRY kuru, karar sonrasında 3.85'e geriledi. Ancak kurdaki bu düşüş korunamayıp yeniden 3.87 seviyesine gelindi. Reuters'ın haberinde Türkiye'deki A.B.D. büyükelçiliğinin sınırlı ölçüde vize başvurularını kabul etmeye başladığının belirtilmesiyle USD/TRY kuru 3.82'ye kadar geriledi.

Döviz kurları	03/11/2017	06/11/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1607	1.1609	0.0%	↑
USD/JPY	114.06	113.68	-0.3%	↓
GBP/USD	1.3074	1.3170	0.7%	↑
USD/TRY	3.8854	3.8270	-1.5%	↓
USD/ZAR	14.2089	14.0869	-0.9%	↓
USD/RUB	59.05	58.25	-1.4%	↓
USD/BRL	3.3142	3.2494	-2.0%	↓

Kaynak: Reuters

Bu hafta önemli bir veri gündemi bulunmazken, Fed yetkililerinin konuşmaları ile Başbakan Yıldırım'ın A.B.D. seyahatinden olası yansımalar takip edilecek. USD/TRY kurunun 3.85 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı önemli. Kurda 3.8340 desteği gün içinde test edilebilir.

Dün beklentimizle uyumlu olarak EUR/USD paritesi 1.1580 seviyesinden destek buldu. Euro Bölgesi'nde Eylül ayı perakende satışlar verisinin açıklanacağı bugün, EUR/USD paritesinin 1.1580-1.1550 aralığında destekle karşılaşacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.8340-3.8270-3.8200 Direnç: 3.8500-3.8700-3.8900

EURUSD için Destek: 1.1580-1.1550-1.1500 Direnç: 1.1630-1.1660-1.1690



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün gün içinde BIST-100 endeksi 115 bin puan seviyesini geçerek yeni zirvesini gördü. Kapanış ise %2.58'lik artışla 114,165.67 puandan gerçekleşti. BIST-100 endeksinde 113,500, 113,000 ve 112,600 puan destek; 114,500, 115,100 ve 115,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,279 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,277 ve US\$ 1,274 seviyeleri destek; US\$ 1,282 ve US\$ 1,285 ise direnç seviyeleri.

	03/11/2017	06/11/2017	değişim
BIST-100	111,292.78	114,165.67	2.58%
BIST-30	136,553.34	140,493.22	2.89%
XBANK	171,093.73	175,732.20	2.71%
XUSIN	127,111.08	129,987.49	2.26%
MSCI TR	1,542,964	1,584,989	2.72%
MSCI EM	130.90	130.72	-0.14%
VIX	9.1	9.4	2.84%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Kasım Salı					
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
8 Kasım Çarşamba					
Türkiye	10:00	Eylül ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-3.7	-/-	-0.08/5.24
9 Kasım Perşembe					
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
10 Kasım Cuma					
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”.