

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de Cuma günü açıklanan Eylül ayı istihdam verilerinin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükseldi ve Aralık ayında Fed'in faiz artırımına gideceğine verilen olasılık arttı. A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %1.5280 ile 2008 yılından beri en yüksek seviyesini gördü.
- Bugün A.B.D.'de Columbus Günü nedeniyle tahvil piyasası kapalı, döviz piyasası ise açık.
- A.B.D. ve Türkiye'nin karşılıklı olarak vizeleri askıya almasını duyurmasının ardından yurt içi tahvil faizlerinin sabah saatlerinde 15-20 baz puanlık yükseliş kaydedebileceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- EUR/USD paritesinde 1.1754 direnci gözleniyor. 1.1715 ise ilk destek olarak söylenebilir.
- Cuma günü 3.6140 seviyelerinde kapanan USD/TRY kuru, A.B.D. ve Türkiye'nin karşılıklı olarak vizeleri askıya almasını duyurmasının ardından sert şekilde yükselerek 3.70 seviyesinin üzerini gördü. Tarafların konu ile ilgili olası açıklamaları takip edilecek.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,630, 102,900 ve 102,300 puan destek; 104,550, 105,000 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,281 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,278 ve US\$ 1,273 destek; US\$ 1,285 ve US\$ 1,290 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.6139	0.87
EUR/TRY	4.2400	0.89
EUR/USD	1.1733	0.20
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.67	12.00
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.343	
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	104,137.48	-0.19	33.27
BIST-30	127,495.63	-0.17	33.51
BIST Bankacılık	165,732.59	-0.19	27.93
FTSE 100 EOD	7,522.87	0.20	5.32
XETRA DAX	12,955.94	-0.09	12.85
Dow Jones	22,773.67	-0.01	15.24
S&P 500	2,549.33	-0.11	13.87
Altın	1,275.30	0.60	10.76

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %/ YY %)	-/5.1	-/-	2.3/14.5

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Y: Yarıyıl, ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü açıklanan Eylül ayı istihdam verilerinin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükseldi ve Aralık ayında Fed'in faiz artırımına gideceğine verilen olasılık arttı.

Eylül'de tarım dışı istihdam 80 bin kişilik artış beklentisine karşın kasırgaların da etkisiyle 33 bin kişi azalarak 2010 yılından beri ilk kez gerileme kaydetti. Bir önceki ayın tarım dışı istihdam verisi 156 bin kişiden 169 bin kişiye revize edildi.

Ortalama saatlik ücretlerdeki artış %0.3'lük beklentiye karşın %0.5 arttı. Ortalama saatlik ücretlerdeki yıllık artış da %2.9 ile %2.6'lık ortalama beklentinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Bir önceki ayın ortalama saatlik ücretlerdeki artışı %0.1'den %0.2'ye revize edildi. Yine bir önceki ayın ortalama saatlik ücretlerdeki yıllık artışı da %2.5'ten %2.7'ye revize edildi.

İşsizlik oranı da %4.4'lük beklentiye karşın %4.2 ile Şubat 2001 tarihinden beri en düşük gerçekleşmesini kaydetti.

İstihdam verileri öncesinde %2.37 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, verilerin ardından %2.4020 ile 11 Mayıs'tan beri en yüksek seviyesini gördü. 30 yıllık tahvil faizi %2.9330 ile iki ayın en yüksek seviyesine çıktı. 2 yıllık tahvil faizi de %1.5280 ile 2008 yılından beri en yüksek seviyesini gördü.

Ancak bir Rus haber ajansı, Kuzey Kore'yi ziyaret eden bir Rus kanun yapıcının, Kuzey Kore'nin uzun menzilli füze denemesi hazırlığında olduğunu ve Kuzey Kore'nin bu füzenin A.B.D.'nin batı sahillerine ulaşabileceğine inandığını söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin kısmen geri verilmesine neden oldu.

Bugün A.B.D.'de Columbus Günü nedeniyle tahvil piyasası kapalı, döviz piyasası ise açık.

Bugün yurt dışında öne çıkan bir veri bulunmuyor, yurt içinde ise sanayi üretimi verisi açıklanacak.

A.B.D. ve Türkiye'nin karşılıklı olarak vizeleri askıya almasını duyurmasının ardından yurt içi tahvil faizlerinin sabah saatlerinde 15-20 baz puanlık yükseliş kaydedebileceğini düşünüyoruz.

	05/10/2017	06/10/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.95	12.00	5	↑
10 yıllık gösterge	11.03	11.10	7	↑
10-2 yıl getiri farkı	-92	-90		
TR Eurobond (\$)	05/10/2017	06/10/2017	değişim (US\$)	
2025	116.1	115.8	-0.2	⇒
2030	158.8	158.2	-0.6	↓
2041	102.8	102.3	-0.4	⇒
	05/10/2017	06/10/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.35	2.37	2	⇒
10-2 yıl getiri farkı	86	86		
CDS (5 yıllık USD)	05/10/2017	06/10/2017	değişim (bps)	
Türkiye	173	176	2.8	↑
Güney Afrika	173	176	3.5	↑
Rusya	129	131	1.8	⇒
Brezilya	183	185	2.3	↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1730, USD/TRY kuru 3.7060, sepet ise 4.0280 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Cuma günü A.B.D. istihdam verileri sonrasında USD değer kazanırken, USD'nin 6 büyük para biriminin oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini ölçen Dolar endeksi de 94.267'ye çıkarak 26 Temmuz'dan beri en yüksek seviyesini gördü. Dolar endeksi bu sabah 93.78'de.

Döviz kurları	05/10/2017	06/10/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1710	1.1733	0.2%	↑
USD/JPY	112.81	112.63	-0.2%	↓
GBP/USD	1.3117	1.3063	-0.4%	↓
USD/TRY	3.5826	3.6139	0.9%	↑
USD/ZAR	13.6832	13.7675	0.6%	↑
USD/RUB	57.72	58.16	0.8%	↑
USD/BRL	3.1539	3.1558	0.1%	↑

Kaynak: Reuters

İstihdam verileri öncesinde 1.17 seviyesindeki EUR/USD paritesi, ortalama saatlik ücretlerdeki beklentinin üzerindeki artış sonrasında 1.1667'ye geriledi. Kuzey Kore'yi ziyaret eden bir Rus kanun yapıcının, Kuzey Kore'nin uzun menzilli füze denemesi hazırlığında olduğunu ve Kuzey Kore'nin bu füzenin A.B.D.'nin batı sahillerine ulaşabileceğine inandığını söylemesi üzerine USD kazanımlarını geri verdi. EUR/USD paritesinde 1.1754 direnci gözleniyor. 1.1715 ise ilk destek olarak söylenebilir.

A.B.D. istihdam verileri sonrasında 113.43 ile 14 Temmuz'dan beri en yüksek seviyesini gören USD/JPY paritesi, Kuzey Kore tedirginliğinin güvenilir liman özelliği nedeniyle JPY talebini artırması üzerine bu sabah 112.60 seviyesinde bulunuyor.

Cuma günü 3.6140 seviyelerinde kapanan USD/TRY kuru, A.B.D. ve Türkiye'nin karşılıklı olarak vizeleri askıya almasını duyurmasının ardından sert şekilde yükselerek 3.70 seviyesinin üzerine gördü. Tarafların konu ile ilgili olası açıklamaları takip edilecek.

USDTRY için Destek: 3.6800-3.6620-3.6500 Direnç: 3.7290-3.7500-3.7700

EURUSD için Destek: 1.1715-1.1667-1.1650 Direnç: 1.1754-1.1790-1.1840



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %0.19 azalarak 104,137.48 puandan kapanan BIST-100 endeksinin güne düşüşle başlamasını bekliyoruz. BIST-100 endeksinde 103,630, 102,900 ve 102,300 puan destek; 104,550, 105,000 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü A.B.D. istihdam verileri öncesinde US\$ 1,268 seviyesindeki altının ons fiyatı, verilerin ardından US\$ 1,260 ile 8 Ağustos'tan beri en düşük seviyesini gördü. Ancak daha sonra Kuzey Kore ile ilgili yansıyan haberlerin risk algısını artırması nedeniyle altının ons fiyatı haftayı US\$ 1,275 seviyesinden tamamladı. Bu sabah US\$ 1,281 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,278 ve US\$ 1,273 destek; US\$ 1,285 ve US\$ 1,290 ise direnç seviyeleri.

	05/10/2017	06/10/2017	değişim
BIST-100	104,334.31	104,137.48	-0.19%
BIST-30	127,714.47	127,495.63	-0.17%
XBANK	166,044.90	165,732.59	-0.19%
XUSIN	118,688.96	118,601.32	-0.07%
MSCI TR	1,440,582	1,438,425	-0.15%
MSCI EM	127.91	127.51	-0.31%
VIX	9.2	9.7	5.01%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>9 Ekim Pazartesi</b>					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %/ YY %)	-5.1	-/-	2.3/14.5
<b>10 Ekim Salı</b>					
A.B.D.	13:00	Eylül ayı NFIB Küçük İşletmeler Endeksi	106.0	-	105.3
	17:00	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
İngiltere	11:30	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %/ YY %)	0.1/1.8	-/-	0.2/0.4
<b>11 Ekim Çarşamba</b>					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı cari işlemler dengesi (US½ milyar)	-0.7	-	-5.121
A.B.D.	14:15	Fed'den Evans'ın konuşması			
Euro Bölgesi	21:50	ECB'den Praet'in konuşması			
<b>12 Ekim Perşembe</b>					
A.B.D.	17:15	Fed'den Brainard'ın konuşması			
	17:30	Fed'den Powell'in konuşması			
Euro Bölgesi	17:15	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
<b>13 Ekim Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı TÜFE (aylık %)	0.5/2.2	0.6/2.2	0.4/1.9
	15:30	Eylül ayı perakende satışlar (aylık %)	1.3	1.1	-0.2
	17:00	Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96	95	95.1
	17:25	Fed'den Evans'ın konuşması			
	18:30	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	20:00	Fed'den Powell'in konuşması			
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”.