

- A.B.D.'de yayımlanan Eylül ayı istihdam verilerinin "güçlü" olduğu söylenemez, ancak kesinlikle "tatminkâr" olduğu açık. Bugün Columbus Günü nedeniyle A.B.D.'de tahvil piyasası kapalı olacak (döviz piyasaları açık). Ağustos ayı sanayi üretimi verisinin yayımlanacağı bugün, yurt içi tahvil piyasasında faizlerin dar bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Bu sabah A.B.D.'de ikincisi düzenlenen Clinton-Trump münazarasından da Clinton'ın galip ayrıldığı görüşü hâkim, bu USD'yi hafif desteklemiş görünüyor. Yurt dışında önemli bir veri bulunmuyor. Bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1145-1.1210 aralığında işlem görmesini bekliyoruz. A.B.D.'de ise bu haftanın gündeminde öne çıkan 3 başlık var; Çarşamba akşamı yayımlanacak 20-21 Eylül'deki Fed toplantısına ilişkin tutanaklar, Cuma günü açıklanacak Eylül ayı perakende satışlar verisi ve Fed Başkanı Yellen'in, Boston Fed Konferansı'nda yapacağı konuşmada vereceği mesajlar. ING olarak 2016 ve 2017 yılsonu GBP/USD paritesi beklentilerimizde aşağı yönde revizyona gittik. GBP/USD paritesi için güncel 2016 ve 2017 yılsonu tahminlerimiz sırasıyla 1.22 ve 1.36. Sabah saatlerinde açıklanacak sanayi üretimi verisinin TRY üzerinde kalıcı bir etkisi olmasını beklemiyoruz. Bugün TRY'nin genel olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket edeceğini düşünüyoruz (**döviz, sayfa 3**)

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-4.1	-4.5	-6.96/-4.88
	-	Dünya Enerji Kongresi, İstanbul'da başlayacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.0495	0.37
EUR/TRY	3.4153	0.78
EUR/USD	1.1199	0.45
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.46	8.65
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.929	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		8.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	77,975.99	0.10	8.71
BIST-30	95,331.84	0.08	9.04
BIST Bankacılık	132,330.59	-0.14	10.35
FTSE 100 EOD	7,044.39	0.63	12.85
XETRA DAX	10,490.86	-0.74	-2.35
Dow Jones	18,240.49	-0.15	4.68
S&P 500	2,153.74	-0.33	5.37
BVSP Bovespa	61,108.98	0.77	40.97
NIKKEI 225	16,899.10	0.00	-11.21
Altın	1,256.48	0.18	18.51

\* Yılbaşından bu yana

## Tahvil Piyasası

**Görüş:**

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Eylül ayı tarım dışı istihdam verisi 156 bin kişi ile 172 bin kişi olan ortalama beklentinin altında geldi. Ancak bir önceki ayın verisi 151 bin kişiden 167 bin kişiye yükseltildi. Böylelikle önceki ayda yapılan yukarı yönlü revizyon, beklentinin altında gelen Eylül ayı verisini karşılamış oldu.

İşsizlik oranı %5.0 ile %4.9 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. Ortalama saatlik ücretlerdeki artış ise aylık bazda %0.2 ile %0.3 olan beklentinin altındaydı.

Eylül ayı istihdam verilerinin "güçlü" olduğu söylenemez, ancak kesinlikle "tatminkâr" olduğu açık.

Fed'in Kasım ayında faiz artırımına gidebileceği yönündeki beklentiler, söz konusu verilerin ardından daha da zayıflarken, Aralık ayı için beklentilerin biraz daha güç kazandığı görülüyor. Opsiyon fiyatlamalarına bakıldığında, Aralık ayında faiz artırımını gelebileceğine verilen olasılığın %64'ün üzerine çıktığı görülüyor.

Cuma günü %1.7710 seviyesine kadar yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, %1.7360 ile haftayı tamamladı (bir önceki haftanın kapanışı %1.6060 idi).

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

Ağustos ayı sanayi üretimi verisinin yayımlanacağı bugün, yurt içi tahvil piyasasında faizlerin dar bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz. Çarşamba günü de Ağustos ayı cari işlemler dengesi yayımlanacak.

A.B.D.'de ise bu haftanın gündeminde öne çıkan 3 başlık var:

- Çarşamba akşamı yayımlanacak 20-21 Eylül'deki Fed toplantısına ilişkin tutanaklar,
- Cuma günü açıklanacak Eylül ayı perakende satışlar verisi ve
- Fed Başkanı Yellen'in, Boston Fed Konferansı'nda yapacağı konuşmada vereceği mesajlar.

Başkan Yellen'in, Aralık ayında bankanın faiz artırımına gidip gitmeyeceğine yönelik değerlendirme yapabileceği düşünülüyor.

	06/10/2016	07/10/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	8.60	8.65	5 ↑
10 yıllık gösterge	9.67	9.67	0 →
10-2 yıl getiri farkı	107	102	

TR Eurobond (\$)	06/10/2016	07/10/2016	değişim (US\$)
2025	119.5	119.7	0.3 →
2030	167.0	167.4	0.4 →
2041	107.3	107.6	0.3 →

	06/10/2016	07/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.74	1.74	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	89	89	

CDS (5 yıllık USD)	06/10/2016	07/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	248	248	-0.4 →
Güney Afrika	248	248	0.5 →
Rusya	220	220	0.9 →
Brezilya	271	269	-1.7 →

Kaynak Reuters

## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1180, USD/TRY kuru 3.0480 ve sepet de 3.2270 seviyesinde bulunuyor.

## Görüş:

Her ne kadar Cuma günü A.B.D. istihdam verileri güçlü gelmesede, Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gitmesini destekleyecek kadar tatminkâr olması, USD'nin veri sonrasındaki tepkisini sınırlandırdı.

Bu sabah A.B.D.'de ikincisi düzenlenen Clinton-Trump münazarasından da Clinton'ın galip ayrıldığı görüşü hâkim, bu USD'yi hafif desteklemiş görünüyor. Trump üstünlüğündeki bir sonuç USD'ye değer kaybettirecekti.

Yurt dışında bugün önemli bir veri bulunmuyor. Bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1145-1.1210 aralığında işlem görmesini bekliyoruz.

Cuma sabahı erken saatlerde Asya piyasaları açıkken ve işlem hacmi zayıfken, birkaç dakika içinde GBP/USD paritesi 1.26'dan 1.1491'e gerilemişti. GBP üzerinde Brexit endişeleri ağırlığını hissettirmeye başlarken, bu hareketin otomatik satış emirlerinden (bilgisayar) kaynaklandığı belirtilmişti. Cuma gününü 1.2430 seviyesinden tamamlayan GBP/USD paritesi, bu sabah 1.24 seviyesinin altına geriledi.

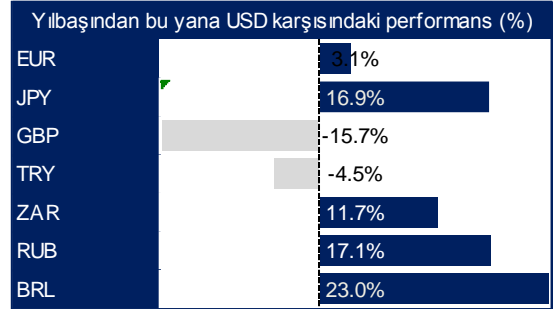
Daha önce ING olarak 2016 ve 2017 yılsonu GBP/USD paritesi beklentilerimizi sırasıyla 1.25 ve 1.45 olarak belirtmiştik. Tahminlerimizde aşağı yönlü revizyona gittik. GBP/USD paritesi için güncel 2016 ve 2017 yılsonu tahminlerimiz sırasıyla 1.22 ve 1.36.

Sabah saatlerinde açıklanacak sanayi üretimi verisinin TRY üzerinde kalıcı bir etkisi olmasını beklemiyoruz. Bugün TRY'nin genel olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket edeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.0450-3.0400-3.0345 Direnç: 3.0530-3.0620-3.0665

EURUSD için Destek: 1.1170-1.1145-1.1110 Direnç: 1.1210-1.1240-1.1270

Döviz kurları	06/10/2016	07/10/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1149	1.1199	0.4%
USD/JPY	103.93	102.9	-1.0%
GBP/USD	1.2614	1.2430	-1.5%
USD/TRY	3.0382	3.0495	0.4%
USD/ZAR	13.8694	13.8542	-0.1%
USD/RUB	62.09	62.23	0.2%
USD/BRL	3.2295	3.2190	-0.3%



Kaynak Reuters

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

## Görüş:

Cuma günü BIST-100 endeksi yatay kapandı. Bu sabah Asya borsaları da yatay seyrediyor. BIST-100 endeksinde, 77,700, 76,650 ve 76,200 destek; 78,500 ve 79,000 ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,265 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,261, US\$ 1,256 ve US\$ 1,250 destek; US\$ 1,277 ve US\$ 1,290 ise direnç seviyeleri.

	06/10/2016	07/10/2016	değişim
BIST-100	77,894.72	77,975.99	0.10%
BIST-30	95,259.04	95,331.84	0.08%
XBANK	132,515.53	132,330.59	-0.14%
XUSIN	81,119.02	81,243.75	0.15%
MSCI TR	1,099,926	1,101,443	0.14%
MSCI EM	106.74	105.76	-0.92%
VIX	12.8	13.5	4.98%

Kaynak Reuters

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>10 Ekim Pazartesi</b>					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-4.1	-4.5	-6.96/-4.88
<b>11 Ekim Salı</b>					
A.B.D.	13:00	Eylül ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	-	94.4
Almanya	12:00	Ekim ayı ZEW mevcut durum endeksi	54.7	-	55.1
<b>12 Ekim Çarşamba</b>					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-0.6	-	-2.602
A.B.D.	15:00	Fed'den Dudley'in konuşması.			
	16:40	Fed'den George konuşacak.			
	21:00	Fed, 20-21 Eylül toplantı tutanaklarını yayımlayacak.			
<b>13 Ekim Perşembe</b>					
Almanya	09:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/0.7	-/-	0.1/0.7
A.B.D.	19:15	Fed'den Harker'in konuşması.			
<b>14 Ekim Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı perakende satışlar (aylık %)	-	0.4	-0.3
	17:00	Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	92.1	91.2
	20:30	Fed Başkanı Yellen'in Boston Fed Konferansı'ndaki konuşması			

YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu [pinar.uslu@ingbank.com.tr](mailto:pinar.uslu@ingbank.com.tr)

#### 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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK’ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”