

- Fed funds oranı vadeli işlemlerine göre Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gitmesine verilen şans %68'e yükseldi. Bu yöndeki beklentiler güçlenmeye başlarken, bu durumun A.B.D. tahvil faizlerine de yükseliş olarak yansıtıldığını görüyoruz. USD'nin küresel piyasalarda gücünü koruması ve USD/TRY kurundaki yüksek seyre paralel olarak bugün yurt içi tahvil faizlerinde yönün yukarı olacağını düşünüyoruz. Bugün Almanya'da Ekim ayı ZEW mevcut durum endeksi, A.B.D.'de de Eylül ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi açıklanacak (**tahvil, sayfa 2**)
- Aralık'ta Fed'den faiz artırımı geleceğine dair beklentilerin destek bulması, USD'nin güçlenmesine neden oluyor. EUR/USD paritesinde 1.1100 seviyesinin gün içinde test edilme riski artmış durumda, ancak bu seviyeden bir miktar kar realizasyonu görülebileceğini düşünüyoruz. Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu indirmesinin ardından TRY'de başlayan değer kaybı, USD'nin küresel piyasalarda güçlenmesi, TCMB'nin faiz indirimine devam edeceği beklentisi, siyasi risk algısı ve artan petrol fiyatları nedeniyle devam ediyor. USD/TRY kurunda tarihini yüksek seviye olan 3.0970 seviyesinin test edilme riski artmış görünüyor. Ancak bu seviyeden özellikle yerel yatırımcılardan döviz satışının gelip gelmeyeceği izlenecek. GBP/USD paritesinde bu hafta 1.22 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.0708	0.70
EUR/TRY	3.4206	0.16
EUR/USD	1.1137	-0.55
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.52	8.71
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.907	
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	77,835.29	-0.18	8.52
BIST-30	95,147.30	-0.19	8.83
BIST Bankacılık	132,236.21	-0.07	10.27
FTSE 100 EOD	7,097.50	0.75	13.70
XETRA DAX	10,624.08	1.27	-1.11
Dow Jones	18,329.04	0.49	5.19
S&P 500	2,163.66	0.46	5.86
BVSP Bovespa	61,668.33	0.92	42.26
NIKKEI 225	16,860.09	-0.23	-11.42
Altın	1,259.36	0.23	18.78

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed funds oranı vadeli işlemlerine göre Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gitmesine verilen şans %68'e yükseldi. Bu yöndeki beklentiler güçlenmeye başlarken, A.B.D. tahvil faizlerine de bu durumun yükseliş olarak yansımalarını görüyoruz.

Dün A.B.D. tahvil piyasası Columbus Günü nedeniyle kapalıydı. Cuma günü %1.7360 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %1.7660 seviyesinde bulunuyor.

Dün sabah yurt içinde açıklanan Ağustos ayı sanayi üretimi %9.4 ile %4.5 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde geldi. Verinin yurt içi piyasalara önemli bir yansıması olmadı. Yurt içi tahvil faizleri, kurdaki yükselişe paralel olarak günü 6-7 baz puan yukarıda tamamladı.

Bankamızın beklentisi, bu yıl için büyümenin %3.2 olacağı, gelecek yıl ise baz etkisi, olumlu küresel koşullar, destekleyici para ve maliye politikası uygulamalarıyla %3.8'e yükselebileceği yönünde.

USD'nin küresel piyasalarda gücünü koruması ve USD/TRY kurundaki yüksek seyre paralel olarak bugün yurt içi tahvil faizlerinde yönün yukarı olacağını düşünüyoruz.

Bugün Almanya'da Ekim ayı ZEW mevcut durum endeksi, A.B.D.'de de Eylül ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi açıklanacak.

Haftanın en önemli gündem maddeleri ise, yarın akşam yayımlanacak 20-21 Eylül'deki Fed toplantısına ilişkin tutanaklar, Cuma günü açıklanacak A.B.D. Eylül ayı perakende satışlar verisi ve yine aynı gün Fed Başkanı Yellen'in, Boston Fed Konferansı'nda yapacağı konuşmada vereceği mesajlar olacak.

	07/10/2016	10/10/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	8.65	8.71	6 ↑
10 yıllık gösterge	9.67	9.75	7 ↑
10-2 yıl getiri farkı	102	104	

TR Eurobond (\$)	07/10/2016	10/10/2016	değişim (US\$)
2025	119.7	119.7	0.0 →
2030	167.4	167.4	0.0 →
2041	107.6	107.6	0.0 →

	07/10/2016	10/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.74	1.74	0 →
10-2 yıl getiri farkı	89	89	

CDS (5 yıllık USD)	07/10/2016	10/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	248	248	0.0 →
Güney Afrika	248	248	0.1 →
Rusya	220	222	1.7 →
Brezilya	269	269	0.1 →

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1129, USD/TRY kuru 3.0840 ve sepet de 3.2565 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Aralık'ta Fed'den faiz artırım geleceğine dair beklentilerin desteklenmesi, USD'nin güçlenmesine neden oluyor. EUR/USD paritesinde 1.1100 seviyesinin gün içinde test edilme riski artmış durumda, ancak bu seviyeden bir miktar kar realizasyonu görülebileceğini düşünüyoruz.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu indirmesinin ardından TRY'de başlayan değer kaybı, USD'nin küresel piyasalarda güçlenmesi, TCMB'nin faiz indirimine devam edeceği beklentisi, siyasi risk algısı ve artan petrol fiyatları nedeniyle devam ediyor.

Moody's kararı öncesinde 2.9550 seviyesindeki USD/TRY kuru, yukarıda belirttiğimiz nedenlerin etkisiyle bu sabah 3.08 seviyesinin üzerine çıktı. Son 18 günlük döneme baktığımızda TRY'nin gelişmekte olan ülke para birimleri arasında en fazla değer kaybeden para birimi olduğunu görüyoruz.

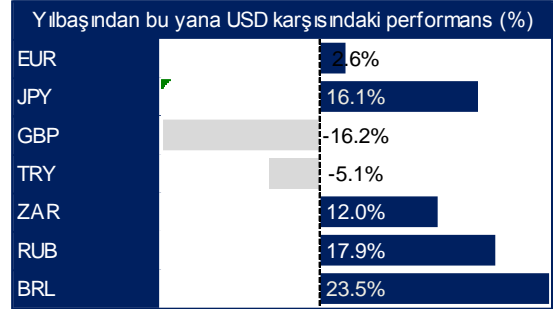
USD/TRY kurunda tarihini yüksek seviye olan 3.0970 seviyesinin test edilme riski artmış görünüyor. Ancak bu seviyeden özellikle yerel yatırımcılardan döviz satışının gelip gelmeyeceği izlenecek.

GBP üzerindeki Brexit kaynaklı baskı devam ediyor. GBP/USD paritesinde bu hafta 1.22 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.0700-3.0660-3.0580 Direnç: 3.0880-3.0970-3.1120

EURUSD için Destek: 1.1100-1.1085-1.1050 Direnç: 1.1170-1.1200-1.1240

Döviz kurları	07/10/2016	10/10/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1199	1.1137	-0.6%	↓
USD/JPY	102.9	103.58	0.7%	↑
GBP/USD	1.2430	1.2358	-0.6%	↓
USD/TRY	3.0495	3.0708	0.7%	↑
USD/ZAR	13.8542	13.8050	-0.4%	↓
USD/RUB	62.23	61.81	-0.7%	↓
USD/BRL	3.2190	3.2050	-0.4%	↓



Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Kurdaki yükselişe paralel olarak bu sabah BIST-100 endeksinin güne düşüşle başlamasını bekliyoruz. BIST-100 endeksinde, 77,330, 76,650 ve 76,200 destek; 78,500 ve 79,000 ise direnç seviyeleri.

Rusya'nın ve Suudi Arabistan'ın OPEC üyesi olan ve olmayan ülkeler arasında petrol üretimini sınırlamaya dair bir anlaşmanın muhtemel olduğunu söylemeleriyle dün Brent petrol fiyatı son bir yılın en yüksek seviyelerine çıktı. Yükseldiği seviyeden bir miktar düzeltme hareketinin geldiği Brent petrol fiyatı bu sabah US\$ 53 seviyesine yakın seyrediyor.

	07/10/2016	10/10/2016	değişim
BIST-100	77,975.99	77,835.29	-0.18%
BIST-30	95,331.84	95,147.30	-0.19%
XBANK	132,330.59	132,236.21	-0.07%
XUSIN	81,243.75	81,307.46	0.08%
MSCI TR	1,101,443	1,098,664	-0.25%
MSCI EM	105.76	106.91	1.09%
VIX	13.5	13.4	-0.74%

Kaynak: Reuters

Küresel piyasalarda USD'nin gücünü koruması altının ons fiyatı üzerinde baskı yaratıyor. Altının ons fiyatında kritik önemli gördüğümüz destek US\$ 1,241 seviyesi. Bu seviyenin güçlü şekilde kırılması durumunda US\$ 1,215-1,210 bandına doğru geri çekilme riski bulunuyor. Bu sabah US\$ 1,262 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,255, US\$ 1,250 ve US\$ 1,241 destek; US\$ 1,268, US\$ 1,279 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Ekim Salı					
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
12 Ekim Çarşamba					
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.			
13 Ekim Perşembe					
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.			
14 Ekim Cuma					
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

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.”