

- Yurt içi tahvil faizlerinin bugün 15-20 baz puanlık bant aralığı içinde hareket edeceğini düşünüyoruz. Bugün öğle saatinde Almanya'da açıklanacak olan ZEW anketi, parite ve Alman tahvil faizleri üzerinde etkili olabilir. A.B.D.'de bugün takip edilecek veri ise Eylül ayı NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksi olacak **(tahvil, sayfa 2)**
- Bu sabah erken saatlerde küresel piyasalar genelinde risk iştahının hafif gerilediğini görüyoruz. TRY dahil gelişmekte olan ülke para birimleri geneli güne satışla başlarken, Asya borsaları da ekside. USD/TRY kurunda 50 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 2.9475 seviyesi ilk direnç konumunda. TRY'nin benzer GOÜ para birimlerine göre zayıf görünümünü koruyacağını ve GOÜ para birimleri geneli üzerinde hissedilecek olası bir baskının TRY'ye belirgin şekilde yansiyebileceğini düşünüyoruz. EUR/USD paritesinde ise ilk direnç dün de test edilen 1.14 seviyesinde. EUR/USD paritesindeki güçlü seyrin korunması olası görünse de, pariteyi hareket ettirecek önemli bir verinin yokluğunda bu direncin EUR/USD paritesinde bugün görülecek olası yukarı yönlü hareketleri sınırlayabileceği düşüncesindeyiz. Paritede 1.14 seviyesinin kırılması durumunda gözler, Eylül ayı Fed toplantısı sonrasında görülen 1.1460 seviyesine çevrilecek **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:00	Eylül ayı NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksi	95	-	95.9
Almanya	12:00	Ekim ayı ZEW anketi (mevcut durum)	65	-	67.5
	12:00	Ekim ayı ZEW anketi (ekonomik görünüm)	13	-	12.1
İngiltere	11:30	Eylül ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	0.1/0.0	-	0.2/0.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9249	0.51
EUR/TRY	3.3240	0.55
EUR/USD	1.1355	0.01
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.56	10.84
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.306	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	79,300.09	0.11	-7.49
BIST-30	97,674.29	0.14	-7.98
BIST Bankacılık	130,236.39	-0.75	-18.06
FTSE 100 EOD	6,371.18	-0.70	-2.97
XETRA DAX	10,119.83	0.23	3.21
Dow Jones Ind. Ave.	17,131.86	0.28	-3.88
Nasdaq Bileşik	4,838.64	0.17	2.17
S&P 500	2,017.46	0.13	-2.01
Altın	1,163.60	0.56	-1.52
Brent petrol	49.86	-5.30	-13.03

* Yılbaşından bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Tahvil Piyasası

Görüş:

Hafta sonu Ankara'daki terör saldırısının ardından dün sabah yurt içi tahvil faizleri güne yükselişe başladı.

Her ne kadar gün içinde TRY'nin kayıplarını azaltmasına paralel olarak tahvil faizlerindeki yükselişin bir kısmı geri alınsa da, 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahvillerin bileşik faizi günü sırasıyla 12 baz puan ve 6 baz puan yukarıda tamamladı. Tahvil faizlerinin bugün 15-20 baz puanlık bant aralığı içinde hareket edeceğini düşünüyoruz.

Dün Columbus Günü nedeniyle A.B.D. tahvil piyasaları kapalıydı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.06 ile Cuma kapanışı olan %2.0990'ın altında seyrediyor.

Bugün öğle saatinde Almanya'da açıklanacak olan ZEW anketi, parite ve Alman tahvil faizleri üzerinde etkili olabilir.

A.B.D.'de bugün takip edilecek veri ise Eylül ayı NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksi olacak.

	09/10/2015	12/10/2015 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	10.72	10.84	12	↑
10 yıllık gösterge	10.29	10.36	6	↑
10-2 yıl getiri farkı	-43	-48		
TR Eurobond (\$)	09/10/2015	12/10/2015	değişim (US\$)	
2025	118.7	118.7	0.0	→
2030	165.6	165.6	0.0	→
2041	103.3	103.3	0.0	→
A.B.D. 10 yıllık (%)	09/10/2015	12/10/2015	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.10	2.10	0	→
10-2 yıl getiri farkı	145	145		
CDS (5 yıllık USD)	09/10/2015	12/10/2015	değişim (bps)	
Türkiye	266	274	7.2	↑
Güney Afrika	249	248	-1.3	→
Rusya	318	316	-2.0	→
Brezilya	415	415	0.0	→

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1385, USD/TRY kuru 2.9350, sepet ise 3.1375 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Hafta sonu Ankara'da yaşanan terör eyleminin ardından yükselen güvenlik riski algısının etkisiyle dün sabah erken saatlerde 2.96 seviyesinin üzerine yükselen USD/TRY kurunda gün içinde gerileme eğilimi gözlemlendi. Öğleden sonra 2.9150 seviyesini test eden kur günü 2.9250'nin hafif üzerinde tamamladı. Ancak, USD/TRY kurunda gün içinde gözlenen gerilemeye karşın TRY'nin dün en zayıf performansı gösteren gelişmekte olan ülke para birimlerinden biri olduğunu, başka bir deyişle gelişmekte olan ülke para birimlerinden olumsuz ayrıştığını gördük.

Dün küresel döviz piyasaları genelinde hareketlilik, Japonya'da piyasaların kapalı ve A.B.D.'de tahvil piyasasının "Columbus Day" nedeniyle kapalı olmasının etkisiyle sınırlıydı. Bu sabah erken saatlerde ise küresel piyasalar genelinde risk iştahının hafif gerilediğini görüyoruz. TRY dahil gelişmekte olan ülke para birimleri geneli güne satışla başlarken, Asya borsaları da ekside. Son günlerin en güçlü performans gösteren para birimlerinden olan MYR (Malezya) ve IDR (Endonezya) bu sabah USD karşısında %1'in üzerinde ekside seyrediyor.

Fed'den gelecek ilk faiz artırımının 2016 yılına kalacağı beklentisinin son dönemde güç kazanması USD'nin gelişmiş ülke para birimleri karşısında baskı altında kalmaya devam etmesine yol açıyor. USD/JPY paritesi bu sabah küresel risk algısındaki hafif bozulmanın da etkisiyle 120 seviyesinin, EUR/USD paritesi de dün test ettiği 1.14 seviyesinin biraz altında seyrediyor.

Bu sabah Çin'de açıklanan dış ticaret verileri karışık bir görünüm arz ederken, ülkede ihracatta kaydedilen gerileme (%1.1) ortalama beklentinin altında, ithalatta görülen düşüş (%17.7) ise beklentinin hafif üzerinde gerçekleşti. Çin verileri piyasalardaki risk iştahını şekillendirecek ölçüde sürpriz içermese de, Çin kaynaklı riskler piyasaların gündeminde kalmaya devam edecek.

Bu sabah 2.9350 seviyesinin hafif üzerinde seyreden USD/TRY kurunda 50 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 2.9475 seviyesi ilk direnç konumunda. TRY'nin benzer GOÜ para birimlerine göre zayıf görünümünü koruyacağını ve GOÜ para birimleri geneli üzerinde hissedilecek olası bir baskının TRY'ye belirgin şekilde yansiyebileceğini düşünüyoruz.

EUR/USD paritesinde ise ilk direnç dün de test edilen 1.14 seviyesinde. EUR/USD paritesindeki güçlü seyrin korunması olası görünse de, pariteyi hareket ettirecek önemli bir verinin yokluğunda bu direncin EUR/USD paritesinde bugün görülecek olası yukarı yönlü hareketleri sınırlayabileceği düşüncesindeyiz. Paritede 1.14 seviyesinin kırılması durumunda gözler Eylül ayı Fed toplantısı sonrasında görülen 1.1460 seviyesine çevrilecek.

USDTRY için Destek: 2.9270-2.9220-2.9150 Direnç: 2.9475-2.9600-2.9715

EURUSD için Destek: 1.1345-1.1315-1.1270 Direnç: 1.1400-1.1440-1.1460

Döviz kurları	09/10/2015	12/10/2015	değişim (%)	
EUR/USD	1.1354	1.1355	0.0%	↑
USD/JPY	120.25	120.02	-0.2%	↓
GBP/USD	1.5303	1.5344	0.3%	↑
USD/TRY	2.9100	2.9249	0.5%	↑
USD/ZAR	13.3372	13.3048	-0.2%	↓
USD/RUB	61.80	61.65	-0.3%	↓
USD/BRL	3.7651	3.7624	-0.1%	↓

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-6.2%
JPY	-0.2%
GBP	-1.3%
TRY	-20.3%
ZAR	-13.2%
RUB	-5.8%
BRL	-29.4%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Hafta sonu yaşanan terör olayı sonrasında dün güne satışla başlayan BIST-100 endeksinin sabah saatlerinde 100 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 78,500 puan seviyesinden destek bulunduğunu ve ikinci seansta %0.5'in üzerinde artıya geçtiğini gözledik. Gün içinde dar sayılabilecek bir bantta hareket eden BIST-100 endeksi günü 79,300.09 puan seviyesinden yatay tamamladı. Bu sabah Asya piyasalarındaki olumsuz seyir ve USD/TRY kurunda gece saatlerinde kaydedilen yükselişin etkisiyle güne satıcılar başlamasını beklediğimiz BIST-100 endeksinde 78,500, 78,000 ve 77,600 puan destek; 79,300, 79,600 ve 80,000 puan direnç seviyeleri.

Geçen hafta Cuma günü US\$ 54 seviyesine kadar yükselen Brent petrolün varil fiyatının dün gelen satışların etkisiyle günü US\$ 50 seviyesinin altında tamamladığını gördük. Yatırımcılar arasında petrol arzının bir süre daha talebin üzerinde bir hızla artmaya devam edeceği görüşünde olmasının, petrol fiyatlarında zaman zaman görülen artışların satış fırsatı olarak değerlendirilmesinde etkili olduğu söylenebilir.

	09/10/2015	12/10/2015	değişim
BIST-100	79,214.93	79,300.09	0.11%
BIST-30	97,534.41	97,674.29	0.14%
XBANK	131,221.77	130,236.39	-0.75%
XUSIN	79,569.17	79,762.12	0.24%
MSCI TR	1,128,719	1,130,881	0.19%
MSCI EM	111	111	-0.20%
VIX	17.1	16.2	-5.33%

Kaynak: Reuters

Son günlerdeki yükseliş eğilimini koruyarak dün önemli bir direnç olarak işaret ettiğimiz US\$ 1,170 seviyesini test eden altının ons fiyatı, bu seviyeden gelen kar satışlarının etkisiyle bu sabah US\$ 1,153 seviyesine kadar geriledi. Bu sabah US\$ 1,155 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,153, US\$ 1,141 ve US\$ 1,136 puan destek; US\$ 1,160, US\$ 1,170 ve US\$ 1,177 direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Ekim Salı					
A.B.D.	16:00	Eylül ayı NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksi	95	-	95.9
Almanya	09:00	Eylül ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	-0.2/0.0	-/-	-0.2/0.0
	12:00	Ekim ayı ZEW anketi (mevcut durum)	65	-	67.5
	12:00	Ekim ayı ZEW anketi (ekonomik görünüm)	13	-	12.1
İngiltere	11:30	Eylül ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	0.1/0.0	-	0.2/0.0
14 Ekim Çarşamba					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	0.1	-	-3.154
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)			
	15:30	Eylül ayı perakende satışlar (aylık %)	0.5	0.2	0.2
	21:00	Fed Bej Kitabı yayımlayacak			
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-	0.6
15 Ekim Perşembe					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	-	-	9.6
	11:00	Merkezi hükümet bütçe dengesi (TRY milyar)	-	-	5.2
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	263
	15:30	Ekim ayı Empire imalat endeksi	-6	-8	-14.67
	15:30	Eylül ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	-0.3/-0.3	-0.2/-0.2	-0.1/0.2
	15:30	Eylül ayı çekirdek TÜFE artışı (aylık %/YY %)	0.1/1.8	0.1/1.8	0.1/1.8
	17:00	Philadelphia Fed iş dünyası görünümü	-1	-2	-6
16 Ekim Cuma					
Türkiye	14:30	TCMB Beklenti Anketi yayımlanacak			
A.B.D.	16:15	Eylül ayı kapasite kullanımı (%)	77.4	77.4	77.6201
	16:15	Eylül ayı sanayi üretimi (aylık %)	-0.2	-0.3	-0.4
	17:00	Ekim ayı Michigan Üniversitesi güven endeksi	89.5	88	87.2

YY: Yıllan yılı 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. Pinar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@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, dağıtım 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.”