

- Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.8010 ile 3 Haziran'dan beri görülen en yüksek seviyesine çıktı. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, Aralık'ta Fed'in faiz artırımına gideceği yönündeki beklentiler temel belirleyici olmayı sürdürürken, A.B.D. Hazinesi'nin tahvil ihalelerinin yanı sıra petrol fiyatlarının US\$ 50 seviyesinin üzerine çıkmasının enflasyonu hızlandırabileceğine dair endişeler de etkiliydi. Bugünün veri gündemi zayıf. Akşam saatlerine doğru Fed'den Harker'in konuşması takip edilecek. Yurt içi tahvil faizlerinin, USD/TRY kurunu izlemeye devam edeceğini düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- EUR/USD paritesi 1.10 seviyesini test ediyor. Bu seviyenin kırılması durumunda gözler 1.0975-1.0950 destek bandına çevrilecek. 1.1045 ise ilk direnç. Son günlerde TRY'nin performansı, Moody's'in kararı, USD'nin küresel piyasalardaki değer kazanımı, TCMB'nin olası faiz indirimi, petrol fiyatlarındaki artış ve kısmen jeopolitik riskler kaynaklı şekillenirken, önümüzdeki dönemde başkanlık sistemine geçiş için referanduma gidilmesi olasılığının belirmesi de ek bir unsur olarak karşımıza çıkıyor. Kurda 3.10'daki psikolojik direncin test edilmesi halinde yerel yatırımcılardan ne ölçüde döviz satım talebinin geleceği önemli olacak (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	19:15	Fed'den Harker'in konuşması.			

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	3.0843	0.04
EUR/TRY	3.3942	-0.41
EUR/USD	1.1006	-0.43
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.73	8.92
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.0213	
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	77,461.27	-0.23	7.99
BIST-30	94,622.40	-0.22	8.23
BIST Bankacılık	131,385.40	-0.06	9.56
FTSE 100 EOD	7,024.01	-0.66	12.52
XETRA DAX	10,523.07	-0.51	-2.05
Dow Jones	18,144.20	0.09	4.13
S&P 500	2,139.18	0.11	4.66
BVSP Bovespa	61,021.85	0.00	40.77
NIKKEI 225	16,840.00	-1.09	-11.53
Altın	1,254.73	0.16	18.34

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.8010 ile 3 Haziran'dan beri görülen en yüksek seviyesine çıktı. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte, Aralık'ta Fed'in faiz artırımına gideceği yönündeki beklentiler temel belirleyici olmayı sürdürürken, A.B.D. Hazinesi'nin tahvil arzının yanı sıra petrol fiyatlarının US\$ 50 seviyesinin üzerine çıkmasının enflasyonu hızlandırabileceğine dair endişeler de etkiliydi.

Dün %1.7810 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin bu sabah %1.7430 seviyesine gerilemesinde, Çin'de Eylül ayında ihracattaki azalışın bir önceki yıla göre %10 ile beklentinin (%3.3) oldukça üzerinde gerçekleşmesi rol oynadı. Dünyanın en büyük 2. ekonomisinin sağlığına yönelik endişeler, A.B.D. tahvillerinde bir miktar güvenilir liman alımları görülmesine yol açtı.

Yurt içi tahvil faizleri, dün USD/TRY kurunun zirve seviyesini görmesine paralel olarak yaklaşık 10 baz puan yükseldi.

Bugünün veri gündemi zayıf. Akşam saatlerine doğru Fed'den Harker'in konuşması takip edilecek. Yurt içi tahvil faizlerinin, USD/TRY kurunu izlemeye devam edeceğini düşünüyoruz.

	11/10/2016	12/10/2016 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	8.81	8.92	11
10 yıllık gösterge	9.86	9.94	7
10-2 yıl getiri farkı	105	102	

TR Eurobond (\$)	11/10/2016	12/10/2016	değişim (US\$)
2025	119.2	118.6	-0.6
2030	166.8	165.7	-1.1
2041	107.0	105.9	-1.1

	11/10/2016	12/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.76	1.78	2
10-2 yıl getiri farkı	89	91	

CDS (5 yıllık USD)	11/10/2016	12/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	254	256	2.3
Güney Afrika	264	264	-0.4
Rusya	232	238	6.4
Brezilya	267	263	-3.6

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1020, USD/TRY kuru 3.0890 ve sepet de 3.2460 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in 20-21 Eylül'deki toplantısına ilişkin dün yayımlanan tutanaklarda, bazı üyelerin faiz hedef aralığının, ekonomik gelişmelerin beklendiği şekilde iyileşmesi durumunda yakın bir zamanda artırımın uygun olacağı görüşünde olduğu yer aldı. Tutanaklar sonrasında USD'nin gücünü koruduğu görüldü.

EUR/USD paritesi 1.10 seviyesini test ediyor. Bu seviyenin kırılması durumunda gözler 1.0975-1.0950 destek bandına çevrilecek. 1.1045 ise ilk direnç.

Dün USD/TRY kuru 3.0974 ile yeni zirvesini gördü. Hâlihazırda yüksek seviyelerde hareket eden kurda dün 3.10 seviyesine yaklaşılmasında, başkanlık sistemini de içeren anayasa değişikliği teklifinin TBMM'ye getirileceği yönündeki açıklamaların etkili olduğu görülüyor.

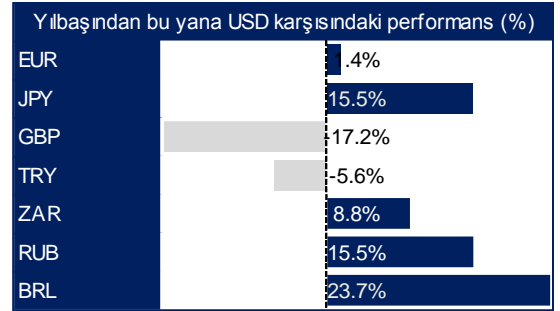
Son günlerde TRY'nin performansı, Moody's'in kararı, USD'nin küresel piyasalardaki değer kazanımı, TCMB'nin olası faiz indirimi, petrol fiyatlarındaki artış ve kısmen jeopolitik riskler kaynaklı şekillenirken, önümüzdeki dönemde başkanlık sistemine geçiş için referanduma gidilmesi olasılığının belirmesi de ek bir unsur olarak karşımıza çıkıyor. Kurda 3.10'daki psikolojik direncin test edilmesi halinde yerel yatırımcılardan ne ölçüde döviz satım talebinin geleceği önemli olacak.

İngiltere Başbakanı May'in, Parlamentonun hükümet tarafından hazırlanan AB'den çıkış planını oylama talebini kabul ettiğine dair haberler GBP'nin kayıplarının bir kısmını geri almasını sağlasa da, orta vadede GBP üzerindeki Brexit kaynaklı riskler canlılığını koruyor. Bugün GBP/USD paritesinin 1.21 desteğinin üzerinde tutunabileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.0755-3.0700-3.0650 Direnç: 3.0975-3.1000-3.1130

EURUSD için Destek: 1.1000-1.0975-1.0950 Direnç: 1.1045-1.1075-1.1100

Döviz kurları	11/10/2016	12/10/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1053	1.1006	-0.4%	↓
USD/JPY	103.5	104.18	0.7%	↑
GBP/USD	1.2117	1.2206	0.7%	↑
USD/TRY	3.0830	3.0843	0.0%	↑
USD/ZAR	14.3609	14.2141	-1.0%	↓
USD/RUB	62.65	63.09	0.7%	↑
USD/BRL	3.1946	3.2010	0.2%	↑



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Çin'de Eylül ayında ihracattaki azalışın bir önceki yıla göre %10 ile beklentinin (%3.3) oldukça üzerinde gerçekleşmesi, bu sabah Asya borsalarındaki düşüşte etkili. Güne satışla başlamasını beklediğimiz BIST-100 endeksinde 77,150, 76,650 ve 76,200 destek; 78,100, 78,500 ve 79,000 ise direnç seviyeleri.

Çin'de açıklanan ticaret verilerinin zayıf gelmesi, altının ons fiyatını bu sabah bir miktar desteklemiş görünüyor. US\$ 1,260 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,253, US\$ 1,250 ve US\$ 1,241 destek; US\$ 1,270, US\$ 1,279 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

	11/10/2016	12/10/2016	değişim
BIST-100	77,643.59	77,461.27	-0.23%
BIST-30	94,829.31	94,622.40	-0.22%
XBANK	131,462.42	131,385.40	-0.06%
XUSIN	81,041.32	80,648.70	-0.48%
MSCI TR	1,095,899	1,093,539	-0.22%
MSCI EM	106.44	106.07	-0.35%
VIX	15.4	15.9	3.58%

Kaynak Reuters

Takvim

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