

- A.B.D. tahvil faizlerinin 11 ayın en yüksek seviyesinden gerilemiş olması, Türkiye'nin Eurobond faizlerindeki yükselişin sınırlı da olsa bir kısmının geri alınmasını sağladı. A.B.D.'de sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı verilerinin açıklanacağı bugün, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvilinde işlem bandının önceki günlere kıyasla dar olabileceğini düşünüyoruz. Yurt içindeki 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %11 seviyesinin üzerinde tutunmaya devam etmesini bekliyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- A.B.D. ile Euro Bölgesi tahvil faizleri arasındaki farkın açılması EUR/USD paritesindeki düşüşte önemli unsurlardan birisi olsa da, tek neden bu değil. Hatırlanabileceği gibi paritedeki düşüşün bir kısmı A.B.D. seçimleri öncesinde gerçekleşmişti. ECB'nin parasal genişlemeyi uzatacağı beklentileri ve Euro Bölgesi politik risk primi, EUR üzerinde baskı yaratmıştı. Paritede önümüzdeki günlerde 1.0700 seviyesinin güçlü şekilde kırılması halinde 1.0550'ye kadar önemli bir destek olmadığını hatırlatalım. Dolar endeksinde 100.51 seviyesi kritik olmayı sürdürüyor. USD/TRY kurunda 3.30 seviyesindeki direnç izlenmeye devam ediyor. EUR/USD paritesinin 1.07 seviyesinin altına inmesi durumunda USD/TRY kurunda yeni zirve seviyesinin görülme riski bulunuyor (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:15	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.2	0.06
	11:00	Fed'den Bullard'ın konuşması			

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	3.2896	0.03
EUR/TRY	3.5253	-0.21
EUR/USD	1.0720	-0.13
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.82	10.11
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.031	
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	75,150.56	0.98	4.77
BIST-30	91,824.99	1.11	5.03
BIST Bankacılık	128,609.32	1.61	7.25
FTSE 100 EOD	6,792.74	0.59	8.82
XETRA DAX	10,735.14	0.39	-0.07
Dow Jones	18,923.06	0.29	8.60
S&P 500	2,180.39	0.75	6.68
BV SP Bovespa	59,657.46	0.00	37.62
NIKKEI 225	17,668.15	-0.03	-7.17
Altın	1,227.98	0.67	15.82

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Ekim ayı perakende satışlar verisi %0.8 ile %0.6 olan ortalama beklentinin üzerinde arttı. Kasım ayı New York Fed imalat endeksi de 1.50 ile -2.50 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşti.

Veriler sonrasında piyasanın 14 Aralık'taki Fed toplantısında faiz artırımını olacağına neredeyse kesin gözüyle baktığı söylenebilir. A.B.D. tahvil faizleri verilere yükselişe tepki verse de kapanış, Pazartesi gün içinde kaydedilen son 11 ayın en yüksek seviyesinin altında gerçekleşti.

A.B.D. tahvil faizlerinin 11 ayın en yüksek seviyesinden gerilemiş olması, Türkiye'nin Eurobond faizlerindeki yükselişin (fiyattaki düşüşün) sınırlı da olsa bir kısmının geri alınmasını sağladı. Pazartesi günü US\$ 98 seviyesine gerileyen Türkiye'nin 2045 vadeli USD cinsinden Eurobond fiyatı dün US\$ 101 seviyesine yükseldi (8 Kasım'da US\$ 110.7 seviyesindeydi).

A.B.D.'de sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı verilerinin açıklanacağı bugün, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvilinde işlem bandının önceki günlere kıyasla dar olabileceğini düşünüyoruz. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.2280 seviyesinde bulunuyor.

Dün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi %11 seviyesinin üzerinde tutundu. Bugün de bu seviyeden uzaklaşmasını beklemiyoruz.

	14/11/2016	15/11/2016 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	10.09	10.11	2
10 yıllık gösterge	11.04	11.04	0
10-2 yıl getiri farkı	95	93	

TR Eurobond (\$)	14/11/2016	15/11/2016	değişim (US\$)
2025	109.4	110.9	1.5
2030	149.7	152.5	2.9
2041	90.9	93.7	2.8

	14/11/2016	15/11/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.22	2.24	2
10-2 yıl getiri farkı	123	123	

CDS (5 yıllık USD)	14/11/2016	15/11/2016	değişim (bps)
Türkiye	300	284	-15.2
Güney Afrika	268	258	-10.2
Rusya	240	226	-14.4
Brezilya	325	295	-30.4

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0740, USD/TRY kuru 3.2910 ve sepet de 3.4120 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Hafta başında A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ile Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi arasındaki fark %1.94 puanın üzerine çıktıktan sonra bir miktar geriledi. Her ne kadar A.B.D. ile Euro Bölgesi tahvil faizleri arasındaki farkın açılması EUR/USD paritesindeki düşüşte önemli unsurlardan birisi olsa da, tek neden bu değil.

Hatırlanabileceği gibi paritedeki düşüşün bir kısmı A.B.D. seçimleri öncesinde gerçekleşmişti. ECB'nin parasal genişlemeyi uzatacağı beklentileri ve Euro Bölgesi politik risk primi, EUR üzerinde baskı yaratmıştı.

Dün A.B.D.'de açıklanan perakende satışlar verisinin beklentinin üzerinde gelmesi, USD'nin değer kazanarak EUR/USD paritesinin 1.07 seviyesine doğru yaklaşmasına neden oldu. Paritede önümüzdeki günlerde 1.0700 seviyesinin güçlü şekilde kırılması halinde 1.0550'ye kadar önemli bir destek olmadığını hatırlatalım.

Dolar endeksinde 100.51 seviyesi kritik olmayı sürdürüyor.

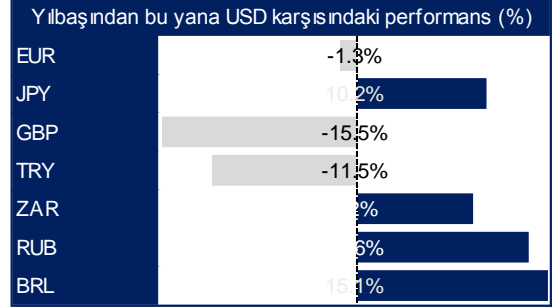
Bugün A.B.D.'de Ekim ayı sanayi üretimi açıklanacak ve Fed'den Bullard'ın ve Kashkari'nin konuşmaları takip edilecek.

USD/TRY kurunda 3.30 seviyesindeki direnç izlenmeye devam ediyor. EUR/USD paritesinin 1.07 seviyesinin altına inmesi durumunda USD/TRY kurunda yeni zirve seviyesinin görülme riski bulunuyor.

USDTRY için Destek: 3.2850-3.2760-3.2675 Direnç: 3.3000-3.3100-3.3200

EURUSD için Destek: 1.0700-1.0630-1.0550 Direnç: 1.0770-1.0830-1.0855

Döviz kurları	14/11/2016	15/11/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.0734	1.0720	-0.1%	↓
USD/JPY	108.41	109.15	0.7%	↑
GBP/USD	1.2485	1.2453	-0.3%	↓
USD/TRY	3.2885	3.2896	0.0%	↑
USD/ZAR	14.4252	14.1700	-1.8%	↓
USD/RUB	65.98	64.17	-2.7%	↓
USD/BRL	3.4316	3.4389	0.2%	↑



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün küresel hisse senedi piyasalarındaki yükselişe paralel olarak BIST-100 endeksi de %0.98 arttı. BIST-100 endeksinde, 74,300, 73,700 ve 72,800 destek; 75,300, 75,700 ve 76,400 ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,231 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,226 ve US\$ 1,220 destek; US\$ 1,233 ve US\$ 1,241 ise direnç seviyeleri.

	14/11/2016	15/11/2016	değişim
BIST-100	74,419.10	75,150.56	0.98%
BIST-30	90,813.88	91,824.99	1.11%
XBANK	126,566.54	128,609.32	1.61%
XUSIN	77,357.37	77,737.10	0.49%
MSCI TR	1,043,577	1,055,035	1.10%
MSCI EM	106.28	106.78	0.47%
VIX	14.5	13.4	-7.67%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
16 Kasım Çarşamba					
A.B.D.	17:15	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.2	0.06
	11:00	Fed'den Bullard'ın konuşması			
17 Kasım Perşembe					
A.B.D.	16:30	Ekim ayı TÜFE (aylık %)	0.4	0.4	0.3
	20:00	Fed Başkanı Yellen'in konuşması			
Euro Bölgesi	13:00	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY%)	-	-	0.3/0.5
18 Kasım Cuma					
A.B.D.	-	Fed'den Bullard'ın (13:30) ve George'nin (17:30) konuşmaları			
Euro Bölgesi		ECB Başkanı Draghi'nin 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.”