

- Çin ve A.B.D. verilerinin iyi gelmesinin ardından akşam saatlerinde yaptığı konuşmada Fed Başkanı Yellen para politikasına dair belirleyici bir mesaj vermezken, bankanın %2'lik enflasyon hedefinin üzerine çıkılmasına izin verebileceğini belirtti. A.B.D. tahvil faizleri son 4 ayın en yüksek seviyesini gördü. Bu haftanın öne çıkan başlıkları arasında, Perşembe günkü TCMB PPK ve ECB toplantılarını sayabiliriz. Bankamızın beklentisi, TCMB'nin O/N borç verme ve borçlanma oranlarında 25 baz puanlık indirim yapacağı yönünde. ECB'nin ise faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor. Ancak Draghi'nin basın toplantısında vereceği mesajlar ve bankanın tahvil alım programını 2017 Mart ayından sonraya uzatıp uzatmayacağına yönelik olası sinyaller ilgiyle takip edilecek (**tahvil, sayfa 2**)
- Bugün A.B.D.'de Ekim ayı Empire imalat ve Eylül ayı sanayi üretimi verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde de Eylül ayı TÜFE verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinin 1.10 seviyesinin üzerine çıkamaması durumunda 1.0953 desteği hedef alanına girebilir. 1.1010'daki ilk direnci ise 1.1055 seviyesi izliyor. Geçen hafta 3.1130 ile yeni zirve seviyesini gören USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak yurt dışı gelişmeleri izlemesini bekliyoruz. Bunun yanı sıra jeopolitik/siyasi haber akışı da takip edilecek. Kurun 3.10 seviyesinin altında kalıp kalamayacağı kritik olacak. 3.10 seviyesinin hacimli geçilmesi halinde, kurda artık yeni bant aralığının 3.05-3.15 olduğu görüşü destek bulabilir (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Ekim ayı Empire imalat	-	1.0	-1.99
	16:15	Eylül ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.15	-0.43
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %)	0.4	-	0.4

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.0890	0.14
EUR/TRY	3.3891	-0.63
EUR/USD	1.0969	-0.79
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.81	9.00
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.032	
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	77,554.21	0.97	8.12
BIST-30	94,665.51	0.92	8.28
BIST Bankacılık	130,829.87	1.52	9.10
FTSE 100 EOD	7,013.55	0.51	12.35
XETRA DAX	10,580.38	1.60	-1.51
Dow Jones	18,138.38	0.22	4.09
S&P 500	2,132.98	0.02	4.36
BVSP Bovespa	61,767.22	1.06	42.49
NIKKEI 225	16,856.37	0.49	-11.44
Altın	1,250.05	-0.59	17.90

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de yayımlanan Eylül ayı perakende satışlar verisi %0.6 ile piyasanın ortalama beklentisiyle uyumlu gerçekleşti. Eylül ayı ÜFE artışı ise aylık bazda %0.2 ile %0.1 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi.

Çin ve A.B.D. verilerinin iyi gelmesinin ardından akşam saatlerinde yaptığı konuşmada Fed Başkanı Yellen para politikasına dair belirleyici bir mesaj vermezken, bankanın %2'lik enflasyon hedefinin üzerine çıkılmasına izin verebileceğini belirtti. A.B.D. tahvil faizleri son 4 ayın en yüksek seviyesini gördü. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.8050'yi gördükten sonra haftayı %1.7920'den kapattı (bir önceki haftanın kapanışı %1.7360 idi). Bu sabah faiz %1.7855 seviyesinde bulunuyor.

Cuma günü Hazine Müsteşarlığı, 9 Ekim 2026 vadeli Eurobond'un yeniden ihracı için yetki verdi. Kupon oranı %4.875 olan söz konusu tahvilin yatırımcıya getirisi %4.75 oldu ve US\$ 1.5 milyarlık borçlanma gerçekleştirildi. Böylelikle Hazine'nin uluslararası piyasalardaki borçlanma tutarı bu yıl US\$ 5.5 milyara ulaştı.

Yurt içinde 10 yıllık tahvil faizi haftayı %9.96 ile %10 seviyesinin hemen altında tamamladı.

Bu haftanın öne çıkan başlıkları arasında, Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısını ve ECB toplantısını sayabiliriz. Bankamızın beklentisi, O/N borç verme ve O/N borçlanma oranlarında 25 baz puanlık indirim yapılacağı yönünde. ECB'nin ise faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor. Ancak Draghi'nin basın toplantısında vereceği mesajlar ve bankanın tahvil alım programını 2017 Mart ayından sonraya uzatıp uzatmayacağına yönelik olası sinyaller ilgiyle takip edilecek.

	13/10/2016	14/10/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	8.95	9.00	5
10 yıllık gösterge	9.99	9.96	-3
10-2 yıl getiri farkı	104	96	

TR Eurobond (\$)	13/10/2016	14/10/2016	değişim (US\$)
2025	118.8	118.7	-0.1
2030	165.8	165.5	-0.3
2041	106.1	106.0	-0.1

	13/10/2016	14/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.74	1.79	5
10-2 yıl getiri farkı	90	95	

CDS (5 yıllık USD)	13/10/2016	14/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	255	251	-4.0
Güney Afrika	259	259	-0.6
Rusya	237	234	-2.9
Brezilya	262	265	2.6

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0988, USD/TRY kuru 3.0950 ve sepet de 3.2470 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü açıklanan A.B.D. perakende verisinin beklentiyi karşılaması, USD'nin kazanımlarını korumasını sağladı. Her ne kadar Fed Başkanı Yellen, Cuma günü konuşmasında faiz artırımına ilişkin bir sinyal vermese de, piyasada ağırlıklı olarak Aralık ayında faiz artırımı olacağı beklentisi korunuyor. Bugün A.B.D.'de Ekim ayı Empire imalat ve Eylül ayı sanayi üretimi verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde de Eylül ayı TÜFE verisi açıklanacak. Hafta geneline baktığımızda A.B.D.'de yarınki TÜFE verisinin ve Çarşamba günü Fed Bej Kitap'ın öne çıktığını söyleyebiliriz. Ayrıca A.B.D. Başkanlık seçiminde Clinton-Trump arasında gerçekleştirilecek 3. ve son münazara da takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ise Perşembe günü ECB toplantısının ardından verilecek mesajlar paritede hareketlilik yaratabilir.

EUR/USD paritesinin 1.10 seviyesinin üzerine çıkamaması durumunda 1.0953 hedef alanına girebilir. 1.1010'daki ilk direnci ise 1.1055 seviyesi izliyor.

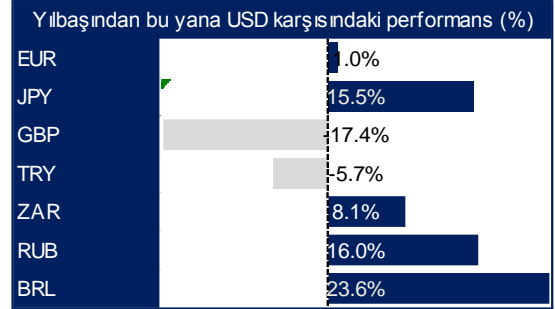
Geçen hafta 3.1130 ile yeni zirve seviyesini gören USD/TRY kurunun bugün ağırlıklı olarak yurt dışı gelişmeleri izlemesini bekliyoruz. Bunun yanı sıra jeopolitik/siyasi haber akışı da takip edilecek.

Kurun 3.10 seviyesinin altında kalıp kalamayacağı kritik olacak. 3.10 seviyesinin hacimli geçilmesi halinde, kurda artık yeni bant aralığının 3.05-3.15 olduğu görüşü destek bulabilir.

USDTRY için Destek: 3.0860-3.0805-3.0700 Direnç: 3.1000-3.1130-3.1200

EURUSD için Destek: 1.0955-1.0915-1.0880 Direnç: 1.1010-1.1055-1.1100

Döviz kurları	13/10/2016	14/10/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1056	1.0969	-0.8%	↓
USD/JPY	103.68	104.18	0.5%	↑
GBP/USD	1.2251	1.2185	-0.5%	↓
USD/TRY	3.0848	3.0890	0.1%	↑
USD/ZAR	14.2500	14.3118	0.4%	↑
USD/RUB	62.97	62.85	-0.2%	↓
USD/BRL	3.1770	3.2036	0.8%	↑



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1'e yakın artan BIST-100 endeksinde bugün, 77,100, 76,600 ve 76,200 destek; 77,900, 78,500 ve 78,800 ise direnç seviyeleri.

Cuma günü US\$ 1,247 seviyesine kadar gerileyen altının ons fiyatı, bu seviyeden gelen bir miktar düzeltme hareketiyle birlikte bu sabah US\$ 1,256 seviyesinde bulunuyor. Aralık ayında Fed'in faiz artırımına gideceği beklentisi altının ons fiyatında aşağı yönlü baskı yaratmayı sürdürüyor. Ancak zaman zaman yatırımcılar hızlı fiyat düşüşlerinde teknik alımları gösterebiliyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,247 ve US\$ 1,241 destek; US\$ 1,265, US\$ 1,277 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

	13/10/2016	14/10/2016	değişim
BIST-100	76,810.31	77,554.21	0.97%
BIST-30	93,800.42	94,665.51	0.92%
XBANK	128,874.67	130,829.87	1.52%
XUSIN	80,591.68	81,085.88	0.61%
MSCI TR	1,082,524	1,092,155	0.89%
MSCI EM	105.03	106.64	1.53%
VIX	16.7	16.1	-3.42%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
17 Ekim Pazartesi					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	-	-	10.2
A.B.D.	15:30	Ekim ayı Empire imalat	-	1.0	-1.99
	16:15	Eylül ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.15	-0.43
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %)	0.4	-	0.4
18 Ekim Salı					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı TÜFE (aylık %)	0.3	0.3	0.2
	17:00	Ekim ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	63	65
İngiltere	11:30	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/1.0	0.1/0.8	0.3/0.6
19 Ekim Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-	-5.8
	15:30	Eylül ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-	-0.4
	15:45	Fed'den Williams'ın konuşması			
	21:00	Fed Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
	-	A.B.D. Başkanlık seçiminde Clinton-Trump arasındaki 3. ve son münazara			
Kanada	17:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
20 Ekim Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB repo ihale faizi (%)	7.5	-	7.5
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	8.0	-	8.25
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.0	-	7.25
A.B.D.	17:00	Eylül ayı ikinci el konut satışları	-	5.32	5.33
Euro Bölgesi	14:45	ECB refinansman oranı (%)	0.0	0.0	0.0
	14:45	ECB Varlık Alım Hedefi (€ milyar)	80	80	80
21 Ekim Cuma					
Türkiye	10:00	Ekim ayı tüketici güveni	-	-	74.29

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.”