

- A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından günün en kritik verisi, Ekim ayı TÜFE ve çekirdek TÜFE verileri olacak. Ekim ayı sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı da takip edilecek diğer veriler arasında. Almanya ve Euro Bölgesi tahvil faizleri açısından ise, Almanya'da öğle saatlerinde açıklanacak ve ülke ekonomisine dair bazı yeni sinyaller verebilecek olan Kasım ayı ZEW anketi öne çıkıyor. Hazine Müsteşarlığı bugün düzenleyeceği iki ihale ile Kasım ayı iç borçlanma programını tamamlayacak **(tahvil, sayfa 2)**
- USD'deki dünya para birimleri karşısında gözlenen değerlenmenin de etkisiyle bu sabah USD/TRY kuru 2.89 seviyesine yaklaştı. USD/TRY kurunda 2.8730 seviyesindeki 100 günlük basit hareketli ortalama seviyesi destek, 2.8935 seviyesindeki 21 günlük üssel hareketli ortalama ise ilk direnç konumunda. A.B.D.'de yılbaşından bu yana genel bir yükseliş eğilimi izleyen ve Eylül'de %1.9 seviyesine ulaşan yıllık çekirdek TÜFE artışının yukarı yönlü seyrini geçen ay da koruduğunu gösterecek bir veri, A.B.D.'de enflasyonun Fed'in hedef seviyesine gittikçe yaklaştığını düşündürerek USD'ye olumlu yansıyacaktır. EUR/USD paritesinde 1.0660-1.0650 seviyesi güçlü şekilde kırıldığı takdirde ilk destek 1.0625 seviyesinde bulunuyor **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye		Hazine, 08.07.2020 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek			
		Hazine, 14.012.2016 vadeli kuponsuz tahvili yeniden ihraç edecek			
A.B.D.	15:30	Ekim ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	0.2/0.1	0.2/-	-0.2/0
	15:30	Ekim ayı çekirdek TÜFE artışı (aylık %/YY %)	0.3/2.0	0.2/-	0.2/1.9
	16:15	Ekim ayı kapasite kullanımı (%)	77.6	77.5	77.54
	16:15	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.1	0.1	-0.19
Almanya	12:00	Kasım ayı ZEW anketi (mevcut durum)	50	-	55.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.8819	0.67
EUR/TRY	3.0792	0.08
EUR/USD	1.0684	-0.86
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.08	10.33
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.313	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	81,046.42	-1.02	-5.45
BIST-30	99,632.25	-1.18	-6.14
BIST Bankacılık	136,195.13	-1.02	-14.31
FTSE 100 EOD	6,146.38	0.46	-6.39
XETRA DAX	10,713.23	0.05	9.26
Dow Jones Ind. Ave.	17,483.01	1.38	-1.91
Nasdaq Bileşik	4,984.62	1.15	5.25
S&P 500	2,053.19	1.49	-0.28
Altın	1,082.46	-0.07	-8.39
Brent petrol	44.56	0.20	-22.27

* Yılbaşından bu yana

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Tahvil Piyasası

Görüş:

Paris'teki terör saldırısının yarattığı riskten kaçınma hareketine bağlı olarak dün sabah A.B.D. tahvillerinde alım görüldü ve 10 yıllık tahvil faizi %2.2380 seviyesine kadar geriledi. Ancak alımlar, Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceği yönündeki piyasa beklentisi nedeniyle geçici ve sınırlı olurken, daha sonra yükselen tahvil faizleri Cuma kapanış seviyesine geri geldi. Dün %2.2780 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.27 seviyesine yakın seyrediyor.

A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından günün en kritik verisi, öğleden sonra açıklanacak Ekim ayı TÜFE ve çekirdek TÜFE verileri olacak. Ekim ayı sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı da takip edilecek diğer veriler arasında. Almanya ve Euro Bölgesi tahvil faizleri açısından ise, Almanya'da öğle saatlerinde açıklanacak ve ülke ekonomisine dair bazı yeni sinyaller verebilecek olan Kasım ayı ZEW anketi öne çıkıyor.

Dün düzenlediği 14 Haziran 2017 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesinde Hazine Müsteşarlığı, TL 200 milyonu kamu kuruluşlarına olmak toplam TL 1.34 milyarlık satış gerçekleştirdi. Hazine'nin bu ayki TL 4 milyarlık borçlanma hedefine ulaşması için bugün düzenleyeceği 14 Aralık 2016 vadeli kuponsuz ve 8 Temmuz 2020 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalelerinde toplam TL 2.66 milyarlık satış yapması gerekiyor.

	13/11/2015	16/11/2015 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	10.25	10.33	8 ↑
10 yıllık gösterge	9.86	9.89	3 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-39	-44	

TR Eurobond (\$)	13/11/2015	16/11/2015	değişim (US\$)
2025	118.3	118.2	-0.1 →
2030	164.9	164.7	-0.2 →
2041	102.6	102.5	-0.1 →

	13/11/2015	16/11/2015	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.28	2.27	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	142	142	

CDS (5 yıllık USD)	13/11/2015	16/11/2015	değişim (bps)
Türkiye	252	255	2.8 ↑
Güney Afrika	276	273	-3.0 ↓
Rusya	287	282	-5.3 ↓
Brezilya	433	417	-16.0 ↓

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0652, USD/TRY kuru 2.8874, sepet ise 2.9798 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma gecesi Paris'te yaşanan saldırıların ardından ilk tepki olarak küresel risk iştahının gerilediğini ve yatırımcıların geleneksel olarak güvenilir liman olarak görülen varlıklara giriş yaptığını gözlemiştik. Haftanın ikinci gününde terör saldırıları sonrasında görülen bu tepki hareketinin yerini daha normal bir seyre bıraktığını söylemek mümkün.

Öte yandan, A.B.D. piyasalarının dün açıldığı saatlerden itibaren USD'nin dünya para birimleri karşısında değer kazanma eğiliminde olduğu gözleniyor. Dün akşam 1.07 seviyesinin altına gerileyen EUR/USD paritesi 1.0650 seviyesini test etti. USD'nin gelişmiş ülke para birimlerinden oluşan bir sepet karşısındaki değerini ölçen Dolar Endeksi DXY ise bu sabah 99.619 ile Nisan ayından bu yana gördüğü en yüksek seviyeyi kaydetti.

USD/TRY kuru da dün sabah artan risk iştahının etkisiyle güne yükselişe başlarken, gün içinde 2.8700-2.8850 aralığında dalgalı bir seyir izleyen kur, akşam saatlerinde USD'de dünya para birimleri karşısında gözlenen değerlenmenin de etkisiyle bu sabah 2.89 seviyesine yaklaştı. USD/TRY kurunda 2.8730 seviyesindeki 100 günlük basit hareketli ortalama seviyesi destek, 2.8935 seviyesindeki 21 günlük üssel hareketli ortalama ise ilk direnç konumunda.

Bugün küresel döviz piyasaları açısından günün öne çıkan verisi, A.B.D.'de yayımlanacak Ekim ayı TÜFE artışı. Enerji fiyatlarındaki düşüşün manşet enflasyon üzerinde aşağı yönlü etki yaratmaya devam ettiği göz önünde bulundurulursa, bugün piyasa katılımcılarının enerji ve gıda fiyatlarından arındırılmış çekirdek enflasyon serisine odaklanması beklenebilir. Yılbaşından bu yana genel bir yükseliş eğilimi izleyen ve Eylül'de %1.9 seviyesine ulaşan yıllık çekirdek TÜFE artışının yukarı yönlü seyrini geçen ay da koruduğunu gösterecek bir veri, A.B.D.'de enflasyonun Fed'in hedef seviyesine gittikçe yaklaştığını düşündürerek USD'ye olumlu yansıyacaktır.

Bugün A.B.D. enflasyon verileri öncesinde EUR/USD paritesinde Almanya'da açıklanacak ZEW endeksleri takip edilecek. Euro Bölgesi ekonomisinin kalbi konumundaki Almanya'da yatırımcı ve analistlerin ekonomiye duyduğu güvene ilişkin ipucu verecek ZEW endeksleri, EUR/USD paritesinde öğlen saatlerinde sınırlı da olsa hareketlilik yaratabilir. EUR/USD paritesinde 1.0660-1.0650 seviyesi güçlü şekilde kırıldığı takdirde ilk destek 1.0625 seviyesinde bulunuyor.

USDTRY için Destek: 2.8800-2.8710-2.8640 Direnç: 2.8960-2.9050-2.9150

EURUSD için Destek: 1.0650-1.0625-1.0570 Direnç: 1.0690-1.0730-1.0760-1.0810

Döviz kurları	13/11/2015	16/11/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.0777	1.0684	-0.9%
USD/JPY	122.62	123.15	0.4%
GBP/USD	1.5231	1.5198	-0.2%
USD/TRY	2.8627	2.8819	0.7%
USD/ZAR	14.3967	14.3088	-0.6%
USD/RUB	66.83	65.31	-2.3%
USD/BRL	3.8441	3.8192	-0.6%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)		
EUR	-11.7%	
JPY	-2.7%	
GBP	-2.2%	
TRY	-19.2%	
ZAR	-19.3%	
RUB	-11.1%	
BRL	-30.4%	

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Dün küresel hisse senedi endekslerinde Paris saldırılarının ardından yükselen risk algısının etkisiyle satış görülürken, BIST-100 endeksi de günü %1.02'lik düşüşle 81,046.42 puan seviyesinden tamamladı. BIST-100 endeksinin bugün seçim sonrasında sert şekilde kırıdığı ve son bir haftadır üzerinde tutunmaya çalıştığı 200 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 80,730 seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksinde 80,730, 80,000 ve 79,500 puan destek; 81,500, 83,300 ve 84,000 puan direnç seviyeleri.

Paris saldırılarının etkisiyle dün yaşanan risk azaltma eğilimi, güvenilir liman olarak görülen altına alım getirirken, altının ons fiyatı US\$ 1,098 seviyesine kadar yükseldi. Ancak altının ons fiyatındaki bu yükseliş kısa sürede geri verildi ve USD'deki değerlenmenin de etkisiyle baskı altında kalan altının ons fiyatı bu sabah erken saatlerde US\$ 1,077 seviyesine kadar geriledi. Altının ons fiyatında US\$ 1,074, US\$ 1,062 ve US\$ 1,050 destek; US\$ 1,085, US\$ 1,095 ve US\$ 1,100 ise direnç seviyeleri.

	13/11/2015	16/11/2015	değişim
BIST-100	81,878.75	81,046.42	-1.02%
BIST-30	100,821.46	99,632.25	-1.18%
XBANK	137,596.86	136,195.13	-1.02%
XUSIN	81,105.51	80,399.23	-0.87%
MSCI TR	1,167,360	1,153,779	-1.16%
MSCI EM	114	115	0.10%
VIX	20.1	18.2	-9.56%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
17 Kasım Salı					
Türkiye		Hazine, 08.07.2020 vadeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek			
		Hazine, 14.012.2016 vadeli kuponsuz tahvili yeniden ihraç edecek			
A.B.D.	15:30	Ekim ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	0.2/0.1	0.2/-	-0.2/0
	15:30	Ekim ayı çekirdek TÜFE artışı (aylık %/YY %)	0.3/2.0	0.2/-	0.2/1.9
	16:15	Ekim ayı kapasite kullanımı (%)	77.6	77.5	77.54
	16:15	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.1	0.1	-0.19
Almanya	12:00	Kasım ayı ZEW anketi (mevcut durum)	50	-	55.2
	12:00	Kasım ayı ZEW anketi (ekonomik görünüm)	10	-	1.9
İngiltere	11:30	Ekim ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	0.2/-0.1	0.1/-0.1	-0.1/-0.1
18 Kasım Çarşamba					
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)			
	15:30	Ekim ayı inşaat izinleri (aylık %)	3.6	3.2	-4.8
	15:30	Ekim ayı konut başlangıçları (aylık %/000)	-4.2	-3.9	6.5
	21:00	Fed toplantı tutanakları yayımlanacak (%)			
Çin	11:30	Ekim ayı yeni konut fiyatları (aylık %)	-	-	0.3
19 Kasım Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	270	-	276
	17:00	Philadelphia Fed iş dünyası görünümü	0.5	0.0	-4.5
	17:00	Ekim ayı conference board US öncü endeksi (aylık %)	0.5	0.5	-0.2
	19:30	Fed üyesi Lockhart'ın konuşması			
Japonya	05:00	BoJ Başkanı Kuroda'nın basın açıklaması (BoJ toplantısı)			
Euro Bölgesi	14:30	ECB toplantı tutanakları yayımlanacak			
20 Kasım Cuma					
Türkiye	10:00	Kasım ayı tüketici güven endeksi	-	-	62.78
A.B.D.	18:00	Kansas City Fed Composite Endeksi	-	-	-1.0

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 dayanarak 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.”