

- Hisse senedi piyasalarındaki zayıf seyrin A.B.D. tahvillerine olan talebi artırması ve New York Fed İş Dünyası endeksinin Ekim'deki beklemedik düşüşü, A.B.D. tahvil faizlerinin son 4 ayın en yüksek seviyesinden gerilemesine neden oldu. Likiditenin az, işlem hacminin nispeten zayıf olduğu yurt içi tahvillerinin ağırlıklı olarak USD/TRY kurundaki hareketlere paralel yön bulmasını bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi dün yeniden çift haneye çıktı. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi için yukarıda önemsedığımız iki seviye var; %10.25 ve %10.40 (tahvil, sayfa 2)
- EUR/USD paritesinin 1.10 seviyesinin üzerinde tutunup tutunamayacağı kritik olacak. Yeniden 1.10 seviyesinin altına inilmesi durumunda 1.0955 seviyesinin test edilme riski olacağını düşünüyoruz. EUR/USD paritesi açısından Perşembe günü ECB toplantısından ve Başkan Draghi'nin basın konferansından yansımalar da önemli. Bugün ağırlıklı olarak yurt dışı gelişmeleri izleyeceğimizi düşündüğümüz USD/TRY kurunun, diğer yandan jeopolitik/siyasi haber akışını da takip etmesini bekliyoruz. Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında alınacak faiz kararı ise TRY'de hareketlilik yaratabilir. USD/TRY kurunun 3.10 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli. 3.10 seviyesinin üzerindeki her kapanışın yukarı yön riskini gündemde tutacağını belirtelim. Böyle bir durum, kurda artık yeni bant aralığının 3.05-3.15 olmasına yol açabilir (döviz, sayfa 2-3)

Bugünün Gündemi

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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.0950	0.19
EUR/TRY	3.4042	0.45
EUR/USD	1.0997	0.26
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.81	9.00
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.080	
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	77,437.58	-0.15	7.96
BIST-30	94,502.24	-0.17	8.09
BIST Bankacılık	130,467.30	-0.28	8.80
FTSE 100 EOD	6,947.55	-0.94	11.30
XETRA DAX	10,503.57	-0.73	-2.23
Dow Jones	18,086.40	-0.29	3.80
S&P 500	2,126.50	-0.30	4.04
BVSP Bovespa	62,696.11	1.50	44.63
NIKKEI 225	16,900.12	0.26	-11.21
Altın	1,255.60	0.44	18.43

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Çin ve A.B.D. verilerinin iyi gelmesinin ardından Cuma akşamı Başkan Yellen'in, Fed'in %2'lik enflasyon hedefinin üzerine çıkılmasına izin verebileceğini belirtmesiyle A.B.D. tahvil faizleri yükselmişti. Dün de gün içinde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi artışını sürdürerek %1.8140 ile 2 Haziran'dan beri gördüğü en yüksek seviyeye çıktı.

Ancak daha sonra hem hisse senedi piyasalarındaki zayıf seyrin A.B.D. tahvillerine olan talebi artırması hem de New York Fed İş Dünyası endeksinin Ekim'deki beklenmedik düşüşü, A.B.D. tahvil faizlerinin yükseldiği seviyeden gerilemesine neden oldu.

Fed Başkan Yardımcısı Fischer dünkü konuşmasında, bankanın enflasyon ve işsizlik oranı hedeflerine çok yaklaştığını belirtirken, faiz artırımının zamanlamasına dair bir ifade kullanmadı.

Ancak Boston Fed Başkanı Rosengren, işgücü ve enflasyon verilerindeki mevcut durumun bir faiz artırımını desteklediğini söyledi.

Dün %1.7660'tan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.7750 seviyesinde bulunuyor.

Likiditenin az, işlem hacminin nispeten zayıf olduğu yurt içi tahvillerinin ağırlıklı olarak USD/TRY kurundaki hareketlere paralel yön bulmasını bekliyoruz.

10 yıllık tahvilin bileşik faizi dün yeniden çift haneye çıktı. 10 yıllık tahvilin bileşik faizi için yukarıda önemsedığımız iki seviye var; %10.25 ve %10.40.

	14/10/2016	17/10/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.00	9.00	0
10 yıllık gösterge	9.96	10.05	9
10-2 yıl getiri farkı	96	105	

TR Eurobond (\$)	14/10/2016	17/10/2016	değişim (US\$)
2025	118.7	118.3	-0.4
2030	165.5	164.9	-0.7
2041	106.0	105.1	-0.8

	14/10/2016	17/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.79	1.77	-3
10-2 yıl getiri farkı	95	94	

CDS (5 yıllık USD)	14/10/2016	17/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	251	254	3.0
Güney Afrika	259	262	3.1
Rusya	234	237	3.2
Brezilya	265	268	2.8

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1012, USD/TRY kuru 3.0925 ve sepet de 3.2480 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün EUR/USD paritesi 1.0964 seviyesine kadar geriledikten sonra USD'nin kazanımlarının bir kısmını geri verdiği görüldü. Bugün A.B.D.'de Eylül ayı TÜFE ve Ekim ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi açıklanacak. Yarın yayımlanacak Fed Bej Kitap ve A.B.D. Başkanlık seçiminde Clinton-Trump arasında gerçekleştirilecek 3. ve son münazara takip edilecek.

EUR/USD paritesinin 1.10 seviyesinin üzerinde tutunup tutunamayacağı kritik olacak. Yeniden 1.10 seviyesinin altına inilmesi durumunda 1.0955 seviyesinin test edilme riski olacağını düşünüyoruz. EUR/USD paritesi açısından Perşembe günkü ECB toplantısından ve Başkan Draghi'nin basın konferansından yansımalar da önemli.

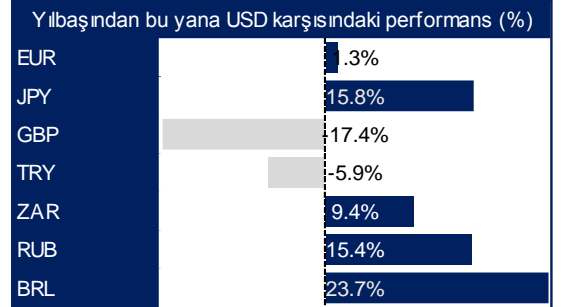
Bugün ağırlıklı olarak yurt dışı gelişmeleri izleyeceğimizi düşündüğümüz USD/TRY kurunun, diğer yandan jeopolitik/siyasi haber akışını takip etmesini bekliyoruz. Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında alınacak faiz kararı ise TRY'de hareketlilik yaratabilir. Bankamızın beklentisinin O/N borç verme ve O/N borçlanma oranlarında 25 baz puanlık indirim yapılacağı yönünde olduğunu hatırlatalım. Piyasadaki ağırlıklı beklenti ise sadece üst bantta indirim olacağı yönünde.

USD/TRY kurunun 3.10 seviyesinin hangi tarafında kalacağı önemli. 3.10 seviyesinin üzerindeki her kapanışın yukarı yön riskini gündemde tutacağını belirtelim. Böyle bir durum, kurda artık yeni bant aralığının 3.05-3.15 olmasına yol açabilir.

USDTRY için Destek: 3.0885-3.0805-3.0735 Direnç: 3.1000-3.1130-3.1200

EURUSD için Destek: 1.0955-1.0915-1.0880 Direnç: 1.1025-1.1055-1.1100

Döviz kurları	14/10/2016	17/10/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.0969	1.0997	0.3%
USD/JPY	104.18	103.89	-0.3%
GBP/USD	1.2185	1.2181	0.0%
USD/TRY	3.0890	3.0950	0.2%
USD/ZAR	14.3118	14.1410	-1.2%
USD/RUB	62.85	63.13	0.4%
USD/BRL	3.2036	3.2007	-0.1%



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.15'lik değer kaybıyla günü tamamlayan BIST-100 endeksinde, 77,000, 76,600 ve 76,150 destek; 77,900, 78,500 ve 78,800 ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatında hafif yukarı kıpırdanma gözlenirse de, Aralık ayında Fed'in faiz artırımına gideceği beklentisi ons fiyatta aşağı yönlü baskı unsuru. Bu sabah US\$ 1,258 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,254, US\$ 1,247 ve US\$ 1,241 destek; US\$ 1,266, US\$ 1,277 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

	14/10/2016	17/10/2016	değişim
BIST-100	77,554.21	77,437.58	-0.15%
BIST-30	94,665.51	94,502.24	-0.17%
XBANK	130,829.87	130,467.30	-0.28%
XUSIN	81,085.88	81,030.37	-0.07%
MSCI TR	1,092,155	1,089,510	-0.24%
MSCI EM	106.64	106.15	-0.46%
VIX	16.1	16.2	0.56%

Kaynak Reuters

Takvim

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