

- Dün Fed Başkanı Yellen'in A.B.D.'de açıklanan verilerin istihdamda artışa ve enflasyonda yükselişe işaret etmesi halinde faizlerin görece yakın dönemde artırılabilceğini söylemesi, Aralık toplantısında faiz artırımına gidileceği beklentilerini destekledi. Dün A.B.D.'de açıklanan veriler de A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde etkili oldu. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ile Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi arasındaki fark %2.05 puanla 1990'lardan beri en yüksek seviyesine çıktı. Yurt içi tahvil faizlerinin, USD/TRY kurunun arka arkaya yeni zirve seviyesini görmesinin de etkisiyle yükselmesini bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde, yılın en yüksek kapanışının gerçekleştiği Ocak ayındaki %11.31 seviyesini kritik eşik olarak görmeyi sürdürüyoruz **(tahvil, sayfa 2)**
- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvili ve Almanya'nın 10 yıllık tahvili arasındaki getiri farkının 1990'lardan beri en yüksek seviyesine çıkması, EUR/USD paritesinin 1.06 seviyesinin altına inmesine yol açtı. Dolar endeksi, bu sabah 101.3 ile 2003 yılının Mart ayından beri en yüksek seviyesine çıktı. USD/TRY kuru yeni zirve seviyesini görürken, yatırımcıların bu seviyeden döviz satımına gidip gitmeyeceği izlenecek. 3.40 seviyesini ise kurda psikolojik direnç olarak söyleyebiliriz **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	-	Fed'den Bullard'ın (13:30) ve George'nin (17:30) konuşmaları			
Euro Bölgesi		ECB Başkanı Draghi'nin 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	3.3696	1.47
EUR/TRY	3.5803	0.83
EUR/USD	1.0625	-0.56
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.76	10.05
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.036	
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	75,136.22	0.50	4.75
BIST-30	91,696.48	0.48	4.88
BIST Bankacılık	127,477.92	0.46	6.31
FTSE 100 EOD	6,794.71	0.67	8.85
XETRA DAX	10,685.54	0.20	-0.53
Dow Jones	18,903.82	0.19	8.49
S&P 500	2,187.12	0.47	7.01
BVSP Bovespa	59,770.47	-1.63	37.88
NIKKEI 225	17,862.63	0.00	-6.15
Altın	1,216.01	-0.73	14.69

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün Fed Başkanı Yellen'in A.B.D.'de açıklanan verilerin istihdamda artışa ve enflasyonda yükselişe işaret etmesi halinde faizlerin görece yakın dönemde artırılabilirliğini söylemesi, Aralık toplantısında faiz artırımına gidileceği beklentilerini destekledi.

Dün A.B.D.'de açıklanan veriler de A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde etkili oldu. İşsizlik maaşı başvuruları 235 bin kişi ile 43 yılın en düşük seviyesine geriledi. TÜFE verisi de %0.4'lük artışla beklentiye paraleldi.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.2230'dan %2.3060'a yükseldi. Bu sabah ise %2.34 seviyesi test edildi.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ile Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi arasındaki fark %2.05 puanla 1990'lardan beri en yüksek seviyesine çıktı. Bu durum USD'nin gücünü artırmasına da yol açtı.

Bugün Euro Bölgesi'nde ECB Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek. Fed'den de Bullard ve George konuşacak.

Yurt içi tahvil faizlerinin, USD/TRY kurunun arka arkaya yeni zirve seviyesini görmesinin de etkisiyle yükselmesini bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde, yılın en yüksek kapanışının gerçekleştiği Ocak ayındaki %11.31 seviyesini kritik eşik olarak görmeyi sürdürüyoruz.

	16/11/2016	17/11/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	10.12	10.05	-7
10 yıllık gösterge	11.05	11.04	-1
10-2 yıl getiri farkı	93	99	

TR Eurobond (\$)	16/11/2016	17/11/2016	değişim (US\$)
2025	110.5	110.8	0.2
2030	152.1	152.5	0.3
2041	93.4	93.6	0.2

	16/11/2016	17/11/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.22	2.28	6
10-2 yıl getiri farkı	122	125	

CDS (5 yıllık USD)	16/11/2016	17/11/2016	değişim (bps)
Türkiye	290	287	-3.0
Güney Afrika	258	254	-4.2
Rusya	230	227	-2.4
Brezilya	301	309	7.7

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0590, USD/TRY kuru 3.3745 ve sepet de 3.4750 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Yellen'in net bir tarih vermemekle birlikte Aralık toplantısında bankanın faiz artırımına gideceğine dair piyasa beklentilerini destekleyici yönde konuşması ve dünkü A.B.D. verilerinin iyi gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine ve USD'nin gücünü artırmasına neden oldu.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvili ve Almanya'nın 10 yıllık tahvili arasındaki getiri farkının %2.05 puanla 1990'lardan beri en yüksek seviyesine çıkması, EUR/USD paritesinin 1.06 seviyesinin altına inmesine yol açtı. EUR/USD paritesinin 1.07 seviyesinin altında kalması halinde teknik olarak 1.0550-1.05 bandına gerilemesinin mümkün görüldüğünü dünkü yazımızda belirtmiştik.

6 önemli para biriminin geometrik ortalamasının dolar karşısındaki değerini göstermek için kullanılan Dolar endeksi, bu sabah 101.3 ile 2003 yılının Mart ayından beri en yüksek seviyesine çıktı.

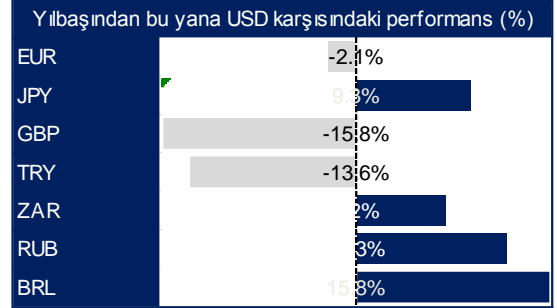
Dün sabah yaptığı duyuruda TCMB, finansal sisteme ek döviz likiditesi imkânı sağlanması amacıyla rezerv opsiyonu katsayılarında değişiklik yaptı. Yapılan değişiklikle finansal sisteme yaklaşık US\$ 700 milyon ek likidite sağlanmış olacağı belirtildi. Ancak küresel piyasalarda USD'nin değer kazanımı devam ederken, TCMB'nin bu açıklamasının kurda kalıcı rahatlama sağlayamadığı görüldü.

Dün TRY, USD karşısında %1.4 ile en fazla değer kaybeden gelişmekte olan ülke para birimi oldu. USD/TRY kuru bu sabah 3.3848 ile yeni zirvesini gördü. USD/TRY kurunun, küresel gelişmelere, yurt içi siyasi haber akışına ve jeopolitik risk algısına duyarlı kalmayı sürdürmesi beklenebilir. Yeni zirve seviyesinden yatırımcıların döviz satımının gelip gelmeyeceği izlenecek. 3.40 seviyesini ise kurda psikolojik direnç olarak söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 3.3500-3.3290-3.3100 Direnç: 3.3850-3.3900-3.4000

EURUSD için Destek: 1.0550-1.0500-1.0475 Direnç: 1.0630-1.0675-1.0720

Döviz kurları	16/11/2016	17/11/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.0685	1.0625	-0.6%	↓
USD/JPY	109.06	110.08	0.9%	↑
GBP/USD	1.2441	1.2415	-0.2%	↓
USD/TRY	3.3209	3.3696	1.5%	↑
USD/ZAR	14.3000	14.4300	0.9%	↑
USD/RUB	64.74	64.88	0.2%	↑
USD/BRL	3.4190	3.4178	0.0%	↓



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

USD/TRY kurunun yeni zirve seviyesini görmesinin de etkisiyle bu sabah BIST-100 endeksinin güne düşüşle başlamasını bekliyoruz. BIST-100 endeksinde, 74,400, 73,700 ve 72,800 destek; 75,350, 75,700 ve 76,400 ise direnç seviyeleri.

USD'nin gücünü artırması, altının ons fiyatının baskı altında kalmasına neden oluyor. Bu sabah US\$ 1,208 seviyesinde olan altının ons fiyatında US\$ 1,205 ve US\$ 1,200 destek; US\$ 1,218 ve US\$ 1,233 ise direnç seviyeleri.

	16/11/2016	17/11/2016	değişim
BIST-100	74,759.06	75,136.22	0.50%
BIST-30	91,260.98	91,696.48	0.48%
XBANK	126,893.34	127,477.92	0.46%
XUSIN	77,858.42	78,327.06	0.60%
MSCI TR	1,048,992	1,054,456	0.52%
MSCI EM	106.19	106.69	0.47%
VIX	13.7	13.4	-2.70%

Kaynak Reuters

Takvim

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