

- Dün yatay seyreden yurt içi tahvil piyasasında 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün de %10 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz. Bugün A.B.D.'de Eylül ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri yayımlanacak. Öğleden sonra Fed'den Williams'in konuşması, akşam saatlerinde de Fed'in Bej Kitap'ı takip edilecek. Bugünün öne çıkan gündem maddelerinden birisi de A.B.D. Başkanlık seçiminde Clinton-Trump arasında yapılacak 3. ve son münazara. İlk iki münazaranın Clinton'un üstünlüğüyle sonuçlandığını hatırlatalım (**tahvil, sayfa 2**)
- Yarınki ECB toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinde A.B.D.'de açıklanacak veriler takip edilecek. Paritede 1.10 seviyesi kritik olmayı sürdürüyor. 1.10 seviyesinin altında kalındıkça 1.0955 seviyesinin test edilme riski olacağına dair görüşümüzü koruyoruz. Münazaranın Clinton'un üstünlüğüyle sonuçlanması USD'yi hafif destekleyebilir, ancak Trump'ın üstünlüğüyle sonuçlanması, USD'de satışların daha sert olmasına yol açacak. USD'nin küresel piyasalardaki gücünü koruması, TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceği düşüncesi, yurt içindeki Başkanlık konusu ve referandum ihtimali ile jeopolitik riskler TRY'nin performansında belirleyici oluyor. USD/TRY kurunda 3.10 seviyesinin üzerindeki her kapanış, yukarı yön riskini canlı tutacak (**döviz, sayfa 2-3**)

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Eylül ayı konut başlangıçları (aylık %)	-		-5.8
	15:30	Eylül ayı inşaat izinleri (aylık %)	-		-0.4
	21:00	Fed Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
	-	A.B.D. Başkanlık seçiminde Clinton-Trump arasındaki 3. ve son münazara			

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takovim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrektekenden çeyreye

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.0938	-0.04
EUR/TRY	3.3970	-0.21
EUR/USD	1.0978	-0.17
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.81	9.00
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.073	
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	78,340.39	1.17	9.22
BIST-30	95,723.16	1.29	9.49
BIST Bankacılık	133,761.53	2.52	11.54
FTSE 100 EOD	7,000.06	0.76	12.14
XETRA DAX	10,631.55	1.22	-1.04
Dow Jones	18,161.94	0.42	4.23
S&P 500	2,139.60	0.62	4.68
BV SP Bovespa	63,782.21	1.73	47.13
NIKKEI 225	16,963.61	0.38	-10.88
Altın	1,262.24	0.53	19.05

\* Yılbaşından bu yana

## Tahvil Piyasası

**Görüş:**

Dün A.B.D.'de açıklanan Eylül ayı TÜFE verisi %0.3 ile ortalama beklentiye paralel gerçekleşirken, çekirdek TÜFE artışı ise %0.1 ile %0.2 olan ortalama beklentinin altında kaldı. Fed'in %2'lik enflasyon hedefine ulaşmasının önceden düşünülene göre daha geç olabileceği şüphesi, A.B.D. tahvil faizlerinin son 4 ayın en yüksek seviyelerinden gerilemesinde rol oynadı. A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşte, İngiltere tahvil faizlerindeki gerilemenin de etkisi hissedildi. İngiliz Parlamentosu'nun, ülkenin AB'den çıkış planını oylayacağı haberleri, Brexit'in sert olacağı yönündeki bazı endişeleri kısmen azaltmış görünüyor.

Dün %1.7660'tan %1.7480'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %1.7430 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Eylül ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri yayımlanacak. Öğleden sonra Fed'den Williams'ın konuşması, akşam saatlerinde de Fed'in Bej Kitap'ı takip edilecek. Bugünün öne çıkan gündem maddelerinden birisi de A.B.D. Başkanlık seçiminde Clinton-Trump arasında yapılacak 3. ve son münazara. İlk iki münazaranın Clinton'un üstünlüğüyle sonuçlandığını hatırlatalım.

Dün yatay seyreden yurt içi tahvil piyasasında 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün de %10 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz.

	17/10/2016	18/10/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	9.00	9.00	0
10 yıllık gösterge	10.05	10.06	1
10-2 yıl getiri farkı	105	106	

TR Eurobond (\$)	17/10/2016	18/10/2016	değişim (US\$)
2025	118.3	118.4	0.1
2030	164.9	165.0	0.1
2041	105.1	105.2	0.1

	17/10/2016	18/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.77	1.75	-2
10-2 yıl getiri farkı	94	94	

CDS (5 yıllık USD)	17/10/2016	18/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	254	255	0.6
Güney Afrika	262	259	-2.3
Rusya	237	232	-5.0
Brezilya	268	265	-2.8

Kaynak: Reuters

## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0990, USD/TRY kuru 3.0955 ve sepet de 3.2464 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

A.B.D.'de dün açıklanan çekirdek enflasyon verisi beklentinin altında gelse de, Aralık'ta Fed'den faiz artırımını geleceği yönündeki beklentileri değiştirmede. Veri sonrasında görülen USD satımı, son günlerde gücünü artıran USD'de bir miktar kar realizasyonuna gitme isteğiyle açıklanabilir. Gün içinde EUR/USD paritesi 1.10 seviyesinin üzerine çıktıysa da, yönünü tekrar aşağı çevirdi.

Yarıncı ECB toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinde öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak veriler takip edilecek. Paritede 1.10 seviyesi kritik olmayı sürdürüyor. 1.10 seviyesinin altında kalındıkça 1.0955 seviyesinin test edilme riski olacağı yönündeki görüşümüzü koruyoruz. Gece saatlerinde A.B.D. Başkanlık seçiminde Clinton-Trump arasında gerçekleştirilecek 3. ve son münazaranın Clinton'un üstünlüğüyle sonuçlanması USD'yi hafif destekleyebilir. Ancak münazaranın Trump'ın üstünlüğüyle sonuçlanması, USD'de satışların daha sert olmasına yol açacak.

Dün GBP/USD paritesinin 1.23 seviyesini test etmesinde, beklenden daha yüksek gelen enflasyon verileri ile İngiltere hükümetine bağlı bir avukatın, ülkeyi AB'den çıkartacak bir anlaşmanın yüksek ihtimalle İngiliz Parlamentosu'nun onayını alması gerektiğini söylemesi etkiliydi. Ancak orta vadede GBP üzerindeki Brexit baskısı hissedilmeye devam ediyor. Bugün GBP/USD paritesinde 1.2170 destek, 1.2345 ise ilk direnç.

Dün USD/TRY kuru 3.1140 ile yeni zirve seviyesini gördü. USD'nin küresel piyasalardaki gücünü koruması, TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceği düşüncesi, yurt içindeki Başkanlık konusu ve referandum ihtimali ile jeopolitik riskler TRY'nin performansında belirleyici oluyor.

USD/TRY kurunda 3.10 seviyesinin üzerindeki her kapanış, yukarı yön riskini canlı tutacak.

USDTRY için Destek: 3.0890-3.0785-3.0720 Direnç: 3.1000-3.1140-3.1200

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

Döviz kurları	17/10/2016	18/10/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.0997	1.0978	-0.2%
USD/JPY	103.89	103.85	0.0%
GBP/USD	1.2181	1.2296	0.9%
USD/TRY	3.0950	3.0938	0.0%
USD/ZAR	14.1410	13.8934	-1.8%
USD/RUB	63.13	62.47	-1.0%
USD/BRL	3.2007	3.1873	-0.4%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	1.1%
JPY	15.8%
GBP	-16.6%
TRY	-5.8%
ZAR	11.3%
RUB	16.7%
BRL	24.2%

Kaynak Reuters

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün bankacılık sektör endeksinin %2.52'lik yükselişinin de katkısıyla BIST-100 endeksi %1.17 arttı. Bugün BIST-100 endeksinde, 77,800, 77,100 ve 76,600 destek; 78,600, 79,000 ve 79,500 ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatında iki gündür hafif toparlanma gözleniyor. Dün US\$ 1,262 seviyesinden kapanan altının ons fiyatının biraz daha yukarı gidememesinin nedenlerinden birisi hisse senedi piyasalarındaki artışı. USD'nin büyük ölçüde gücünü koruyor olması ve Fed'in Aralık'taki toplantısında faiz artırımına gideceğine verilen olasılığın %70'e yakın olması, altının ons fiyatının belirgin yükseliş yaşamasının önüne geçiyor. Bu sabah US\$ 1,261 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,260, US\$ 1,256 ve US\$ 1,247 destek; US\$ 1,267, US\$ 1,277 ve US\$ 1,285 ise direnç seviyeleri.

	17/10/2016	18/10/2016	değişim
BIST-100	77,437.58	78,340.39	1.17%
BIST-30	94,502.24	95,723.16	1.29%
XBANK	130,467.30	133,761.53	2.52%
XUSIN	81,030.37	81,262.03	0.29%
MSCI TR	1,089,510	1,103,336	1.27%
MSCI EM	106.15	107.51	1.28%
VIX	16.2	15.3	-5.74%

Kaynak Reuters

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>19 Ekim Çarşamba</b>					
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
<b>20 Ekim Perşembe</b>					
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
<b>21 Ekim Cuma</b>					
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		
<b>Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg</b>					

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu [pinar.uslu@ingbank.com.tr](mailto: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.”