

- Son yedi toplantısında O/N borç verme faizinde indirim giden TCMB Para Politikası Kurulu, dün faizlerini sabit tuttu. Açıklamada TCMB, para politikasında sadeleşme sürecindeki bir sonraki adımın yönünün ve zamanlamasının verilere göre şekilleneceğini belirtti. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- ECB Başkanı Draghi, bu toplantıda tahvil alım programında olası değişiklikler konusunun gündeme gelmediğini belirtti. Kesin olmamakla birlikte eğer Aralık'taki toplantıda tahvil alım programı Mart 2017'den sonraya uzatılırsa, bunun EUR'ya bir miktar aşağı yönlü baskı yaratması beklenebilir, ancak bunun sınırlı olacağını ve çok da uzun sürmeyeceğini düşünüyoruz. Draghi'nin açıklamaları EUR/USD paritesinin 1.09'a yaklaşmasını sağladı. New York Fed Başkanı Dudley'in A.B.D. ekonomisinde işler yolunda gitmeye devam ederse Fed'in bu yıl içinde faiz artırımına gidebileceğini söylemesi de paritedeki düşüşte rol oynadı. Paritenin bugün 1.09 üzerinde tutunup tutunmadığı izlenecek. EUR/USD paritesindeki düşüş, USD/TRY kurunda bugün 20 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.0467'deki desteğin güçlü olmasına yol açabilir (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ekim ayı tüketici güveni	-	-	74.29

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.0586	-0.07
EUR/TRY	3.3449	-0.38
EUR/USD	1.0928	-0.40
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.78	8.97
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.040	
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	79,252.41	0.05	10.49
BIST-30	96,920.80	0.09	10.86
BIST Bankacılık	135,628.23	0.31	13.10
FTSE 100 EOD	7,026.90	0.07	12.57
XETRA DAX	10,701.39	0.52	-0.39
Dow Jones	18,162.35	-0.22	4.23
S&P 500	2,141.34	-0.14	4.77
BV SP Bovespa	63,837.85	0.52	47.26
NIKKEI 225	17,235.50	1.39	-9.45
Altın	1,265.80	-0.24	19.39

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Son yedi toplantısında O/N borç verme faizinde indirimde giden TCMB Para Politikası Kurulu, dün faizlerini sabit tuttu.

Yaptığı açıklamada TCMB, döviz kuru ve diğer maliyet unsurlarındaki gelişmelerin enflasyon görünümündeki iyileşmeyi sınırlamakta olduğunu ve para politikasındaki temkinli duruşun korunmasını gerektirdiğini belirtti. Açıklamada TCMB'nin, para politikasında sadeleşme sürecindeki bir sonraki adımın yönü ve zamanlamasının verilere göre şekilleneceği yer aldı.

Çarşamba günü Cumhurbaşkanı danışmanının ihtiyaç duyulması durumunda TCMB'nin faiz indiriminde bu ayı pas geçebileceğini belirtmesi, piyasada bu yönde beklentilerin oluşmasına neden olmuştur.

Dün 10 yıllık tahvilin bileşik faizi 12 baz puan düşerek %9.79'a gerilerken, TCMB'nin faiz değişimlerine daha duyarlı olan 2 yıllık tahvilin bileşik faizi ise 9 baz puan yükselerek %8.97 oldu.

Dün %1.7520'den %1.7470'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %1.75 seviyesinin hemen altında olmayı sürdürüyor.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinin yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	19/10/2016	20/10/2016 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	8.88	8.97	9
10 yıllık gösterge	9.91	9.77	-15
10-2 yıl getiri farkı	103	80	

TR Eurobond (\$)	19/10/2016	20/10/2016	değişim (US\$)
2025	118.5	118.6	0.1
2030	165.4	165.5	0.1
2041	105.8	106.1	0.2

	19/10/2016	20/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.75	1.75	0
10-2 yıl getiri farkı	95	92	

CDS (5 yıllık USD)	19/10/2016	20/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	249	246	-3.1
Güney Afrika	251	248	-3.0
Rusya	228	225	-2.6
Brezilya	261	260	-1.3

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0905, USD/TRY kuru 3.0650 ve sepet de 3.2012 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dünkü toplantısında ECB faiz oranını değiştirmede. Basın toplantısında ECB Başkanı Draghi, bu toplantıda tahvil alım programında olası değişiklikler konusunun gündeme gelmediğini belirtti. Draghi'nin açıklamaları, tahvil alım programının azaltılarak sonlandırılması spekülasyonuna karşılıktı. Başkan, ECB'nin politikasına dair tartışmaların muhtemelen 8 Aralık'taki toplantıda gerçekleşeceğini söyledi.

Kesin olmamakla birlikte eğer Aralık'taki toplantıda tahvil alım programı Mart 2017'den sonraya uzatılırsa, bunun EUR'ya bir miktar aşağı yönlü baskı yaratması beklenebilir, ancak bunun sınırlı olacağını ve çok da uzun sürmeyeceğini düşünüyoruz.

Draghi'nin açıklamaları EUR/USD paritesinin 1.09'a yaklaşmasını sağladı. New York Fed Başkanı Dudley'in A.B.D. ekonomisinde işler yolunda gitmeye devam ederse Fed'in bu yıl içinde faiz artırımına gidebileceğini söylemesi de paritedeki düşüşte rol oynadı.

Bu sabah EUR/USD paritesi 1.09 seviyesinin altına deneyerek Mart'tan beri görülen en düşük seviyesine indi. Paritenin 1.09 üzerinde tutunup tutunmadığı izlenecek.

TCMB'nin faiz kararı öncesinde 3.0710 seviyesinde olan USD/TRY kuru, TCMB'nin faizlerini sabit tutması sonrasında 3.05'e yaklaştı. Ancak EUR/USD paritesindeki düşüş, USD/TRY kurunda bugün 20 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 3.0467'deki desteğin güçlü olmasına yol açabilir.

USDTRY için Destek: 3.0517-3.0467-3.0345 Direnç: 3.0720-3.0780-3.0815

EURUSD için Destek: 1.0870-1.0820-1.0780 Direnç: 1.0955-1.1025-1.1055

Döviz kurları	19/10/2016	20/10/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.0972	1.0928	-0.4%	↓
USD/JPY	103.44	103.94	0.5%	↑
GBP/USD	1.2281	1.2250	-0.3%	↓
USD/TRY	3.0606	3.0586	-0.1%	↓
USD/ZAR	13.8300	13.9364	0.8%	↑
USD/RUB	62.18	62.36	0.3%	↑
USD/BRL	3.1682	3.1418	-0.8%	↓

Yılabşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	0.6%
JPY	15.7%
GBP	-16.9%
TRY	-4.8%
ZAR	11.0%
RUB	16.9%
BRL	26.0%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay seyreden BIST-100 endeksinde, 78,500, 78,100 ve 77,640 destek; 79,500, 79,800 ve 80,100 ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,263 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,259, US\$ 1,250 ve US\$ 1,241 destek; US\$ 1,273, US\$ 1,278 ve US\$ 1,282 ise direnç seviyeleri.

	19/10/2016	20/10/2016	değişim
BIST-100	79,209.85	79,252.41	0.05%
BIST-30	96,838.30	96,920.80	0.09%
XBANK	135,210.87	135,628.23	0.31%
XUSIN	81,895.08	81,762.35	-0.16%
MSCI TR	1,115,491	1,116,206	0.06%
MSCI EM	107.86	108.36	0.46%
VIX	14.4	13.8	-4.58%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
21 Ekim Cuma					
Türkiye	10:00	Ekim ayı tüketici güveni	-	-	74.29
YY: Yıldan 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, dağıtım 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.”