

- A.B.D. tahvil faizleri piyasaların odak noktası olmayı sürdürüyor. Dün A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %1.1070 ile 2010 yılının Nisan ayından beri en yüksek seviyesini gördü. Yurt içi tahvil faizlerinin, USD/TRY kuru hareketlerini, siyasi haber akışını ve A.B.D. tahvil faizlerini izlemesini bekliyoruz **(tahvil, sayfa 2)**
- A.B.D.'de Ekim ayında beklenen konut satışlarının neredeyse son 10 yılın en yüksek seviyesine çıkması, dün gün içinde USD'nin değer kazanmasını sağladı. Artık Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceğine kesin gözüyle bakılırken ve bu beklenti tümüyle fiyatlanmışken, iyi gelen her veri gelecek yıl Fed'in faiz artırımlarının hızlanarak devam edebileceğini düşündürüyor. EUR/USD paritesinde son iki gündür 1.0585 desteğinin güçlü olduğu görülüyor. Paritede 1.0650-1.0660 direnç olmayı sürdürüyor. Bugünkü EKK toplantısının ardından somut bazı önlemlerin açıklanıp açıklanmayacağı merak ediliyor. TRY, gelişmekte olan ülke para birimlerini ve siyasi haber akışını takip etmeye devam ediyor. USD/TRY kurunda 3.36'daki destek öne çıkıyor **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	-	1.1	-0.3
	17:45	Kasım ayı Markit US PMI imalat	-	53.5	53.4
	18:00	Ekim ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	-0.5	3.1
	22:00	Fed, 1-2 Kasım'daki toplantı tutanağını yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI imalat endeksi	-	53.2	53.5

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	3.3834	0.68
EUR/TRY	3.5930	0.61
EUR/USD	1.0624	-0.03
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.03	10.32
Gösterge Eurobond - Oca 2030	6.133	
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	75,811.99	0.36	5.70
BIST-30	92,592.76	0.30	5.91
BIST Bankacılık	128,605.34	0.79	7.25
FTSE 100 EOD	6,819.72	0.62	9.25
XETRA DAX	10,713.85	0.27	-0.27
Dow Jones	19,023.87	0.35	9.18
S&P 500	2,202.94	0.22	7.78
BVSP Bovespa	61,954.47	1.45	42.92
NIKKEI 225	18,106.02	0.00	-4.87
Altın	1,211.86	-0.15	14.30

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Trump'ın seçilmesinin ardından enflasyonun ve Fed faiz artırımlarının daha fazla olacağı düşüncesi A.B.D. tahvil getiri eğrisinin yükselmesine yol açmıştı.

Tahvil getiri eğrisi içinde Fed faiz artırımlarına karşı en hassas vadenin 2 yıl olduğu biliniyor. Nitekim Pazartesi günü 2 yıllık tahvil ihalesine fon yöneticilerinden zayıf talep gelmişti. Dün de 2 yıllık tahvil faizi %1.1070 ile 2010 yılının Nisan ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin US\$ 34 milyarlık satış gerçekleştirdiği 5 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin ise nispeten güçlü olduğu söylenebilir.

Dün %2.3370'ten %2.3190'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.3140 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi bugün de 7 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 34 milyarlık satış yapmayı planlıyor.

Bugün A.B.D.'de veri gündemi yoğun. Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri ve yeni konuş satışları, Kasım ayı Markit US PMI imalat ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Ayrıca Fed'in 1-2 Kasım'daki toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlanacak.

Hazine Müsteşarlığı'nın dün gerçekleştirdiği 22 Kasım 2017 vadeli kuponsuz tahvil ihalesinde oluşan ortalama bileşik faiz %9.94 ile %9.83 olan ortalama beklentinin üzerindeydi. İhalede kamu kurumlarına TL 223 milyonluk, piyasaya da TL 691 milyonluk satış gerçekleştirildi. Hazine dün ayrıca, 21 Kasım 2018 vadeli kira sertifikası ihracı aracılığıyla TL 1.29 milyar borçlandı. Böylelikle Kasım ayı iç borçlanma programı tamamlanmış oldu.

A.B.D. tahvil faizleri piyasaların odak noktası olmayı sürdürüyor. Yurt içi tahvil faizlerinin USD/TRY kuru hareketlerini, siyasi haber akışını ve A.B.D. tahvil faizlerini izlemesini bekliyoruz.

	21/11/2016	22/11/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	10.47	10.32	-15
10 yıllık gösterge	11.07	11.14	7
10-2 yıl getiri farkı	60	82	

TR Eurobond (\$)	21/11/2016	22/11/2016	değişim (US\$)
2025	109.9	109.9	0.1
2030	150.9	151.3	0.3
2041	92.1	92.5	0.4

	21/11/2016	22/11/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.34	2.32	-2
10-2 yıl getiri farkı	124	122	

CDS (5 yıllık USD)	21/11/2016	22/11/2016	değişim (bps)
Türkiye	288	287	-0.8
Güney Afrika	252	246	-6.2
Rusya	227	221	-5.6
Brezilya	306	299	-6.5

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0636, USD/TRY kuru 3.3715 ve sepet de 3.4775 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de Ekim ayında beklenen konut satışlarının neredeyse son 10 yılın en yüksek seviyesine çıkması, dün gün içinde USD'nin değer kazanmasını sağladı. Artık Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceğine kesin gözüyle bakılırken ve bu beklenti tümüyle fiyatlanmışken, iyi gelen her veri, gelecek yıl Fed'in faiz artırımlarının hızlanarak devam edebileceğini düşündürüyor.

Ancak USD'nin hızlı değer kazanımının ardından şimdilerde biraz soluklandığı dikkat çekiyor. Nitekim EUR/USD paritesinde son iki gündür 1.0585 desteğinin güçlü olduğu görülüyor. Paritede 1.0650-1.0660 ise direnç olmayı sürdürüyor.

Dolar endeksi dün bir ara 100.65 seviyesine kadar gerilemişken, bugün yeniden 101 seviyesine yükselmiş durumda. Dolayısıyla Cuma günü 101.48 ile 2003 yılından beri görülen en yüksek seviyeden uzaklaşmış değil.

Dün yapılacağı duyurulan ancak iptal edilen Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısının bu akşam Cumhurbaşkanı'nın başkanlığında gerçekleştirileceği haberi basına yansıdı. Toplantının ardından somut bazı önlemlerin açıklanıp açıklanmayacağı merak ediliyor.

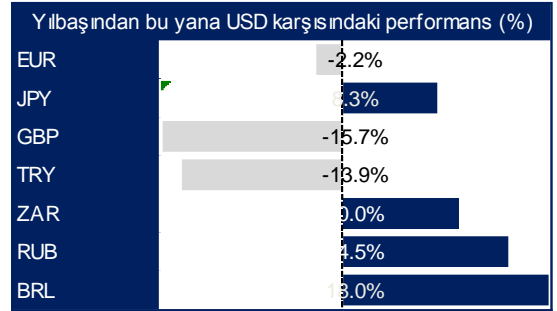
Yarın gerçekleştirilecek TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında sadeleştirme kapsamında teknik bir adım olarak bir haftalık repo ihale faizinde 25 baz puanlık artırıma gidileceği beklentisinin piyasalarda genele yayılmaya başladığı gözleniyor.

TRY, gelişmekte olan ülke para birimlerini ve siyasi haber akışını takip etmeyi sürdürüyor. USD/TRY kurunda 3.36'daki destek öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 3.3600-3.3570-3.3520 Direnç: 3.3860-3.3940-3.4000

EURUSD için Destek: 1.0585-1.0570-1.0550 Direnç: 1.0660-1.0725-1.0750

Döviz kurları	21/11/2016	22/11/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.0627	1.0624	0.0%	↓
USD/JPY	110.79	111.12	0.3%	↑
GBP/USD	1.2490	1.2422	-0.5%	↓
USD/TRY	3.3606	3.3834	0.7%	↑
USD/ZAR	14.2450	14.0600	-1.3%	↓
USD/RUB	63.97	63.67	-0.5%	↓
USD/BRL	3.3511	3.3540	0.1%	↑



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün Dow Jones endeksi 19,023.87 puanla, S&P 500 endeksi 2,202.94 puanla ve Nasdaq endeksi de 5,386.35 puanla rekor seviyelerinden kapandı. A.B.D. hisse senedi piyasaları rekor seviyelerini görürken, BIST-100 endeksindeki yükseliş ise nispeten sınırlı kaldı. BIST-100 endeksinde 75,420, 74,870 ve 74,400 destek; 76,200, 76,500 ve 77,100 ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı son birkaç gündür nispeten dar bant aralığında seyrediyor. Bu sabah US\$ 1,213 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,210, US\$ 1,206 ve US\$ 1,200 destek; US\$ 1,222 ve US\$ 1,229 ise direnç seviyeleri.

	21/11/2016	22/11/2016	değişim
BIST-100	75,543.57	75,811.99	0.36%
BIST-30	92,319.86	92,592.76	0.30%
XBANK	127,593.67	128,605.34	0.79%
XUSIN	78,822.30	79,197.41	0.48%
MSCI TR	1,060,775	1,063,733	0.28%
MSCI EM	106.47	106.96	0.46%
VIX	12.4	12.4	-0.08%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Kasım Çarşamba					
A.B.D.	16:30	Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri	-	1.1	-0.3
	16:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	-	235
	17:45	Kasım ayı Markit US PMI imalat	-	53.5	53.4
	18:00	Ekim ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	-0.5	3.1
	18:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	91.6	91.6
	22:00	Fed, 1-2 Kasım'daki toplantı tutanağını yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Kasım ayı Markit PMI imalat endeksi	-	53.2	53.5
	12:00	Kasım ayı Markit PMI hizmetler endeksi	-	53.0	52.8
	12:00	Kasım ayı Markit PMI birleşik endeksi	-	53.3	53.3
24 Kasım Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB repo ihale faizi (%)	7.75	7.75	7.5
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	8.25	8.25	8.25
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
Almanya	12:00	Kasım ayı Ifo mevcut durum endeksi	-	115	115
25 Kasım Cuma					
A.B.D.	17:45	Kasım ayı Markit US PMI hizmetler	-	-	54.9
İngiltere	12:30	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	2.3	2.3	2.3

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, 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.”