

- Yurt içi tahvil faizleri, küresel gelişmelerin yanı sıra jeopolitik/siyasi haber akışını da izlemeye devam ediyor. Bugün A.B.D.'de Eylül ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Ekim ayı Markit PMI imalat verileri yayımlanacak. Fed'den Dudley'in (TSİ 16:00), Bullard'ın (16:05), Evans'ın (20:30) ve Powell'in (21:30) konuşmaları da takip edilecek **(tahvil, sayfa 2)**
- Bugün USD/TRY kurunda 3.0720 ilk destek, 3.0890'ın da öne çıkan ilk direnç olduğu söylenebilir. Bu hafta USD/TRY kurunun genel olarak küresel risk iştahına bağlı hareket etmesini bekliyoruz. Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceği beklentileri ve 8 Kasım'da A.B.D.'de yapılacak başkanlık seçiminden Clinton'un galip ayrılacağı düşüncesi, USD'nin olumlu performans göstermesine neden oluyor. Bu sabah döviz endeksi 98.846 ile 3 Şubat'tan beri en yüksek seviyesine çıktı. EUR/USD paritesinde 1.0860 desteği önemli. Bu seviyenin kırılması halinde 1.0820-1.0800 aralığı gündeme gelebilir **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Eylül ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.13	-0.55
	16:45	Ekim ayı Markit PMI imalat	-	51.5	51.5
	-	Fed'den Dudley'in, Bullard'ın, Evans'ın ve Powell'in konuşmaları.			
Euro Bölgesi	11:00	Ekim ayı PMI imalat	52.8	52.7	52.6
	11:00	Ekim ayı PMI hizmetler	52.4	52.4	52.2

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	3.0803	0.71
EUR/TRY	3.3510	0.18
EUR/USD	1.0882	-0.42
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.86	9.05
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.050	
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	78,843.66	-0.52	9.92
BIST-30	96,373.63	-0.56	10.23
BIST Bankacılık	134,987.48	-0.47	12.57
FTSE 100 EOD	7,020.47	-0.09	12.47
XETRA DAX	10,710.73	0.09	-0.30
Dow Jones	18,145.71	-0.09	4.14
S&P 500	2,141.16	-0.01	4.76
BVSP Bovespa	64,108.08	0.42	47.88
NIKKEI 225	17,184.59	-0.30	-9.71
Altın	1,266.25	0.04	19.43

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Piyasaları etkileyecek önemli bir veri yokluğunda A.B.D. tahvil getirileri Cuma günü hafif değişim gösterdi. 10 yıllık tahvil faizi %1.7470'ten %1.74'e indi.

Fed'den Williams'ın, yakında kademeli faiz artırımı hızına geri dönülmesinin mantıklı olduğunu söylemesi, son zamanlarda gelen benzer mesajların devamıydı.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.7260 seviyesinde hareket ediyor. Bugün A.B.D.'de Eylül ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Ekim ayı Markit PMI imalat verileri yayımlanacak. Fed'den Dudley'in (TSİ 16:00), Bullard'ın (16:05), Evans'ın (20:30) ve Powell'in (21:30) konuşmaları takip edilecek.

Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu'nun faiz oranlarını değiştirmemesinin ardından değer kazanan TRY, küresel piyasalarda USD'nin güçlenmesine bağlı olarak kazanımlarını geri verdi. Kurdaki yükselişle birlikte yurt içi tahvil faizlerinde de 8-10 baz puanlık yükseliş yaşandı.

Yurt içi tahvil faizlerinin, küresel gelişmelerin yanı sıra jeopolitik/siyasi haber akışını da yakından izlemesini bekliyoruz.

	20/10/2016	21/10/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	8.97	9.05	8 ↑
10 yıllık gösterge	9.77	9.85	8 ↑
10-2 yıl getiri farkı	80	80	

TR Eurobond (\$)	20/10/2016	21/10/2016	değişim (US\$)
2025	118.6	118.5	-0.1 →
2030	165.5	165.2	-0.3 →
2041	106.1	105.7	-0.3 →

	20/10/2016	21/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.75	1.74	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	92	91	

CDS (5 yıllık USD)	20/10/2016	21/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	246	245	-0.8 →
Güney Afrika	248	248	0.3 →
Rusya	225	225	-0.2 →
Brezilya	260	261	0.9 →

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0880, USD/TRY kuru 3.0745 ve sepet de 3.2100 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

TCMB'nin Perşembe günü toplantısında faiz değişikliğine gitmemesi TRY'nin değer kazanmasını sağlamış, USD/TRY kuru 3.0517 seviyesine kadar gerilemişti. Ancak Cuma günü küresel piyasalarda USD'nin kazanımlarını artırmasıyla birlikte kur bir ara 3.09 seviyesine kadar yaklaştı. Bu durum, TCMB faiz indirimine gitmiş olsaydı Cuma günü USD/TRY kurunda yeni zirve seviyesinin görülebileceğini düşündürdü.

Bu hafta yurt içinde piyasa hareketlerini etkileyebilecek bir veri bulunmuyor. USD/TRY kurunun genel olarak küresel risk iştahına bağlı hareket etmesini ve jeopolitik/siyasi haber akışının takip edilmesini bekliyoruz. USD/TRY kurunda 3.0720 ilk destek, 3.0890'ın da öne çıkan ilk direnç olduğu söylenebilir.

Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceği beklentileri ve 8 Kasım'da A.B.D.'de yapılacak başkanlık seçiminden Clinton'un galip ayrılacağı düşüncesi, USD'nin olumlu performans göstermesine neden oluyor.

A.B.D.'de CFTC'nin açıkladığı verilere göre, 18 Ekim ile biten haftada spekülörlerin USD'deki net uzun USD pozisyonu US\$ 14.72 milyardan US\$ 18.44 milyara yükseldi. Böylelikle USD'de net uzun pozisyonlar yaklaşık 9 ayın en yüksek seviyesine çıktı.

Bu sabah döviz endeksi 98.846 ile 3 Şubat'tan beri en yüksek seviyesine çıktı.

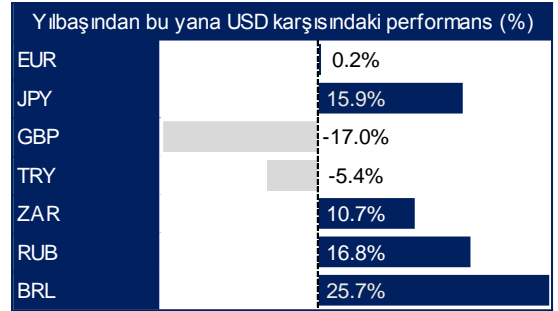
ECB'nin bu toplantısında tahvil alım programında olası değişiklikler konusunun gündeme gelmediğini belirtmesi, EUR'ya değer kaybetti.

EUR/USD paritesinde 1.0860 desteği önemli. Bu seviyenin kırılması halinde 1.0820-1.0800 aralığı gündeme gelebilir.

USDTRY için Destek: 3.0720-3.0600-3.0517 Direnç: 3.0890-3.0960-3.1000

EURUSD için Destek: 1.0860-1.0820-1.0780 Direnç: 1.0925-1.0950-1.1000

Döviz kurları	20/10/2016	21/10/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.0928	1.0882	-0.4%	↓
USD/JPY	103.94	103.8	-0.1%	↓
GBP/USD	1.2250	1.2231	-0.2%	↓
USD/TRY	3.0586	3.0803	0.7%	↑
USD/ZAR	13.9364	13.9684	0.2%	↑
USD/RUB	62.36	62.38	0.0%	↑
USD/BRL	3.1418	3.1496	0.2%	↑



Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.52'lik düşüşle 78,843.66 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, 78,220, 77,750 ve 77,000 destek; 79,250, 79,540 ve 79,900 ise direnç seviyeleri.

Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceği beklentisi arka planda baskı yaratıyor olsa da, Çin'den, Hindistan'dan ve borsa yatırım fonlardan gelen talep sayesinde altının ons fiyatı US\$ 1,266 seviyesine yakın seyrediyor.

Bu ay sonunda Hindistan'da iki önemli festival kutlanacak, Dhanteras ve Diwali. Bu festivallerde geleneksel olarak fiziki altın hediye edildiğini hatırlatalım.

Altının ons fiyatında US\$ 1,259, US\$ 1,250 ve US\$ 1,241 destek; US\$ 1,268, US\$ 1,279 ve US\$ 1,293 ise direnç seviyeleri.

	20/10/2016	21/10/2016	değişim
BIST-100	79,252.41	78,843.66	-0.52%
BIST-30	96,920.80	96,373.63	-0.56%
XBANK	135,628.23	134,987.48	-0.47%
XUSIN	81,762.35	81,118.64	-0.79%
MSCI TR	1,116,206	1,110,535	-0.51%
MSCI EM	108.36	108.38	0.02%
VIX	13.8	13.3	-2.98%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Ekim Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.13	-0.55
	16:45	Ekim ayı Markit PMI imalat	-	51.5	51.5
	16:00	Fed'den Dudley'in konuşması.			
	16:05	Fed'den Bullard'ın konuşması.			
	20:30	Fed'den Evans'ın konuşması.			
	21:00	Fed'den Powell'in konuşması.			
Euro Bölgesi	11:00	Ekim ayı PMI imalat	52.8	52.7	52.6
	11:00	Ekim ayı PMI hizmetler	52.4	52.4	52.2
	11:00	Ekim ayı PMI birleşik	52.8	52.8	52.6
25 Ekim Salı					
Türkiye	14:30	Ekim ayı Reel Sektör Güven Endeksi	-	-	107.1
	14:30	Ekim ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-	76.6
A.B.D.	17:00	Ekim ayı tüketici güveni	-	100.5	104.1
Almanya	11:00	Ekim ayı IFO İş Dünyası Endeksi	-	-	109.5
26 Ekim Çarşamba					
A.B.D.	17:00	Eylül ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	-1.5	-7.6
Euro Bölgesi	-	İki gün sürecek olan NATO Savunma Bakanları toplantısı başlıyor			
27 Ekim Perşembe					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	-/-	0/0.2	0.1/-0.2
	17:00	Eylül ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	1.1	-2.4
İngiltere	11:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (YY %)	-	-	2.1
28 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (YY %)	-	2.5	1.4
	17:00	Ekim ayı Michigan üniversitesi Güven Endeksi	-	88.2	87.9
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı ekonomik güven endeksi	-	104.9	104.9
	12:00	Ekim ayı sanayi güven	-	-1.6	-1.7
	12:00	Ekim ayı hizmetler güven	-	10.0	10.0
	12:00	Ekim ayı tüketici güven	-	-8.0	-8.0
Almanya	15:00	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.1/0.7

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.”