

- Son günlerde Fed yetkililerinden gelen açıklamaların Aralık'ta faiz artırımını olacağına dair görüşleri desteklemesi, A.B.D.'de açıklanan Ekim ayı Markit PMI imalat verisinin 53.2 ile 51.5 olan ortalama beklentinin üzerinde gelmesi ve bu hafta A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği yüklü ihale programı, A.B.D. tahvil faizlerinin dünkü yükselişinde etkiliydi. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 26 milyarlık, yarınki 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 34 milyarlık ve Perşembe günkü 7 yıllık ihaleyle de US\$ 28 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Dün yatay kapanan yurt içi tahvil piyasasında faizlerin bugün hafif yükseleceğini düşünüyoruz. Hazine Müsteşarlığı bugün 22 Eylül 2021 vadeli tahvili yeniden ihraç edecek (**tahvil, sayfa 2**)
- EUR/USD paritesinde 1.0860 desteği önemini koruyor. Hafta içinde 1.0820 seviyesinin görülme olasılığının olduğunu düşünüyoruz. USD/TRY kurunun küresel gelişmelere göre bugün yön bulmasını bekliyoruz. Bugün yurt içinde açıklanacak verilerin kurda hareketlilik yaratmasını beklemiyoruz. USD/TRY kurunda 3.0760 ilk destek, 3.0890 ise ilk direnç (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:30	Ekim ayı Reel Sektör Güven Endeksi	-	-	107.1
	14:30	Ekim ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-	76.6
	-	Hazine, 22 Eylül 2021 vadeli tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	17:00	Ekim ayı tüketici güveni	-	100.5	104.1
Almanya	11:00	Ekim ayı IFO İş Dünyası Endeksi	-	-	109.5

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	3.0740	-0.20
EUR/TRY	3.3498	-0.04
EUR/USD	1.0880	-0.02
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.86	9.05
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.046	
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	79,932.55	1.38	11.44
BIST-30	97,749.25	1.43	11.80
BIST Bankacılık	137,179.85	1.62	14.40
FTSE 100 EOD	6,986.40	-0.49	11.92
XETRA DAX	10,761.17	0.47	0.17
Dow Jones	18,223.03	0.43	4.58
S&P 500	2,151.33	0.47	5.25
BVSP Bovespa	64,059.89	-0.08	47.77
NIKKEI 225	17,234.42	0.29	-9.45
Altın	1,264.06	-0.17	19.22

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Son günlerde Fed yetkililerinden gelen açıklamaların, Aralık'ta faiz artırımını olacağına dair görüşleri desteklemesi, A.B.D.'de açıklanan Ekim ayı Markit PMI imalat verisinin 53.2 ile 51.5 olan ortalama beklentinin üzerinde gelmesi ve bu hafta A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği yüklü ihale programı, A.B.D. tahvil faizlerinin dünkü yükselişinde etkiliydi.

2 Kasım'daki toplantısında Fed'in, Aralık'ta faiz artırımına gideceğine dair piyasalardaki genel beklentiyi daha da güçlendirecek ifadeler kullanacağı düşüncesi, tahvil getiri eğrisinin özellikle kısa tarafına faiz yükselişi olarak yansıyor. Nitekim son 3 günde 2 yıllık tahvilin faizi %0.795'ten %0.84'e yükseldi.

A.B.D. tahvil getiri eğrisinin orta kısmındaki (5 yıllık ve 7 yıllık) tahvil faizlerinin yükselişinde ise bu hafta yapılacak ihraçlara yer açma eğiliminin ağırlıkta olduğu söylenebilir.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 26 milyarlık, yarınki 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 34 milyarlık ve Perşembe günkü 7 yıllık ihaleyle de US\$ 28 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor.

Dün %1.74'ten %1.7630'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvili ise bu sabah aynı seviyede bulunuyor. Bugün A.B.D.'de Ekim ayı tüketici güveni açıklanacak.

Dün yatay kapanan yurt içi tahvil piyasasında faizlerin bugün hafif yükseleceğini düşünüyoruz. Hazine Müsteşarlığı bugün 22 Eylül 2021 vadeli tahvili yeniden ihraç edecek.

	21/10/2016	24/10/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	9.05	9.05	0
10 yıllık gösterge	9.85	9.83	-2
10-2 yıl getiri farkı	80	78	

TR Eurobond (\$)	21/10/2016	24/10/2016	değişim (US\$)
2025	118.5	118.6	0.0
2030	165.2	165.3	0.0
2041	105.7	105.6	-0.1

	21/10/2016	24/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.74	1.76	2
10-2 yıl getiri farkı	91	92	

CDS (5 yıllık USD)	21/10/2016	24/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	245	242	-2.8
Güney Afrika	248	245	-3.0
Rusya	225	222	-2.7
Brezilya	261	258	-3.1

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0880, USD/TRY kuru 3.0840 ve sepet de 3.2190 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Ekim ayı Markit PMI imalat verisinin beklentinin üzerinde gelmesi, Aralık'ta faiz artırımını geleceğine dair piyasadaki genel görüşü destekleyen Fed yetkililerinden gelen son açıklamalar ve Clinton'un 8 Kasım'daki A.B.D. Başkanlık yarışını kazanacağı beklentileri USD'nin gücünü korumasına neden oluyor.

ECB'nin tahvil alımlarına devam edeceği algısı da EUR/USD paritesinin 1.09 seviyesinin altında kalmasına destek oluyor.

EUR/USD paritesinde 1.0860 desteği önemini koruyor. Hafta içinde 1.0820 seviyesinin görülme olasılığı olduğunu düşünüyoruz.

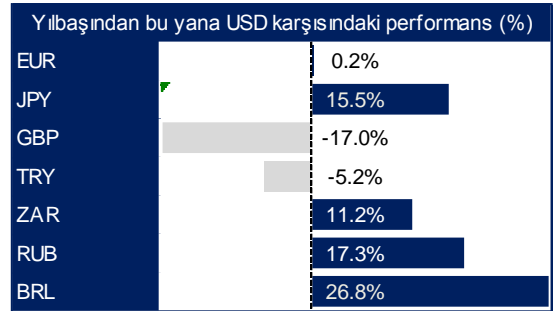
USD/TRY kurunun küresel gelişmelere göre bugün yön bulmasını bekliyoruz. Bugün yurt içinde açıklanacak verilerin kurda hareketlilik yaratmasını beklemiyoruz.

USD/TRY kurunda 3.0760 ilk destek, 3.0890 ise ilk direnç.

USDTRY için Destek: 3.0760-3.0720-3.0600 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	21/10/2016	24/10/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.0882	1.0880	0.0%	↓
USD/JPY	103.8	104.17	0.4%	↑
GBP/USD	1.2231	1.2235	0.0%	↑
USD/TRY	3.0803	3.0740	-0.2%	↓
USD/ZAR	13.9684	13.9068	-0.4%	↓
USD/RUB	62.38	62.15	-0.4%	↓
USD/BRL	3.1496	3.1231	-0.8%	↓



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.38 artan BIST-100 endeksinde, 79,200, 78,250 ve 77,800 destek; 80,000, 80,500 ve 81,150 ise direnç seviyeleri.

USD'nin gücünü koruması altının ons fiyatı üzerindeki aşağı yönlü baskıların canlı kalmasına yol açarken, Asya'dan gelen talebin ons fiyatı dengelediği görülüyor. Gelecek hafta Hindistan'daki iki festivalin fiziki altın talebine destek vermesini bekleyebiliriz. Bu sabah US\$ 1,267 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve US\$ 1,250 destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,290 ise direnç seviyeleri.

	21/10/2016	24/10/2016	değişim
BIST-100	78,843.66	79,932.55	1.38%
BIST-30	96,373.63	97,749.25	1.43%
XBANK	134,987.48	137,179.85	1.62%
XUSIN	81,118.64	81,809.04	0.85%
MSCI TR	1,110,535	1,126,414	1.43%
MSCI EM	108.38	108.91	0.49%
VIX	13.3	13.0	-2.40%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Ekim Salı					
Türkiye	14:30	Ekim ayı Reel Sektör Güven Endeksi	-	-	107.1
	14:30	Ekim ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-	76.6
	-	Hazine, 22 Eylül 2021 vadeli tahvili yeniden ihraç edecek.			
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					
Türkiye	-	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
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: 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.”