

- A.B.D. tahvilleri arasında Fed'in faiz değişimlerine en duyarlı vadenin 2 yıl olduğu biliniyor. Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği iki yıl vadeli ihaleye gelen talebin nispeten zayıf olması, Fed'in faiz artırımı beklentisiyle birlikte yatırımcıların, 2 yıllık tahvil faizinin daha da yükseleceğine olan inançlarını yansıtıyor. A.B.D.'de Eylül ayı yeni konut satışları verisinin açıklanacağı bugün, A.B.D. Hazinesi düzenleyeceği 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 34 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Yurt içi tahvil faizlerinin bugün yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz **(tahvil, sayfa 2)**
- Fed'in Aralık'taki toplantısında faiz artırımına gideceğine verilen olasılık %75'lere yükselirken, USD'nin genel olarak kazanımlarını koruduğu görülüyor. EUR/USD paritesinde 1.0850 seviyesi destek olmayı sürdürüyor, ancak hafta içinde 1.08'e doğru hareket görülebileceği beklentimizi koruyoruz. Önemli bir veri gündeminin bulunmadığı bugün, USD/TRY kurunun küresel gelişmelere bağlı hareketine devam etmesini bekliyoruz. Kurda 3.0690 destek, 3.0800 ise direnç olarak izlenecek **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.0701	-0.13
EUR/TRY	3.3420	-0.23
EUR/USD	1.0886	0.06
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.92	9.11
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.051	
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	79,433.31	-0.62	10.74
BIST-30	97,074.73	-0.69	11.03
BIST Bankacılık	135,953.51	-0.89	13.37
FTSE 100 EOD	7,017.64	0.45	12.42
XETRA DAX	10,757.31	-0.04	0.13
Dow Jones	18,169.27	-0.30	4.27
S&P 500	2,143.16	-0.38	4.85
BVSP Bovespa	63,866.20	-0.30	47.33
NIKKEI 225	17,365.25	0.76	-8.77
Altın	1,273.85	0.77	20.15

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Hazine Müsteşarlığı'nın dün gerçekleştirdiği 22 Eylül 2021 vadeli tahvilin yeniden ihracında %9.66 ortalama bileşik faizle (beklenti: %9.70) kamu kuruluşlarına TL 250 milyon, piyasaya da TL 2.36 milyarlık satış yapıldı. Ekim'de TL 1.9 milyarlık borçlanma planlayan Hazine, böylelikle öngörüsünü aşmış oldu.

Dün yurt içi tahvil piyasasında faizler, beklentimizle uyumlu olarak hafif yükseldi. Bugün faizlerin yatay bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

A.B.D.'de Eylül ayında 103.5 olan tüketici güven endeksinin Ekim'de 98.6'ya gerilemesi, dün A.B.D. tahvil getiri eğrisinin uzun tarafında faizlerin düşmesine neden oldu. Ancak faiz düşüşü, Aralık'ta Fed'den faiz artırımını geleceği beklentileri nedeniyle sınırlı kaldı. 10 yıllık tahvil faizi %1.7630'dan %1.7580'e geriledi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.7470 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'nin iki yıllık tahvil faizindeki yükseliş ise, dün gerçekleştirilen ihalenin zayıf bulunmasıyla açıklanabilir.

Tahviller arasındaki Fed'in faiz değişimlerine en duyarlı vadenin 2 yıl olduğu biliniyor.

İhaleye gelen talebin nispeten zayıf olması da, faiz artırımını beklentisiyle birlikte yatırımcıların, 2 yıllık tahvilin faizinin daha da yükseleceğine olan inançlarını yansıtır.

A.B.D.'de Eylül ayı yeni konut satışları verisinin açıklanacağı bugün A.B.D. Hazinesi, düzenleyeceği 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 34 milyarlık borçlanma yapmayı planlıyor. Yarın da 7 yıllık ihale ile US\$ 28 milyarlık satış yapılması öngörülmüyor.

	24/10/2016	25/10/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.05	9.11	6 ↑
10 yıllık gösterge	9.83	9.92	9 ↑
10-2 yıl getiri farkı	78	81	

TR Eurobond (\$)	24/10/2016	25/10/2016	değişim (US\$)
2025	118.6	118.5	-0.1 →
2030	165.3	165.2	-0.1 →
2041	105.6	105.6	0.0 →

	24/10/2016	25/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.76	1.76	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	92	90	

CDS (5 yıllık USD)	24/10/2016	25/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	242	243	0.7 →
Güney Afrika	245	244	-1.2 →
Rusya	222	221	-1.1 →
Brezilya	258	261	2.8 ↑

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0905, USD/TRY kuru 3.0735 ve sepet de 3.2130 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in Aralık'taki toplantısında faiz artırımına gideceğine verilen olasılık %75'lere yükselirken, USD'nin genel olarak kazanımlarını koruduğu görülüyor. Dün A.B.D.'de açıklanan Ekim ayı tüketici güven endeksinin 98.6'ya gerilemesinin USD üzerinde önemli bir etki yaratmadığını söyleyebiliriz.

Dün 1.0853 seviyesine kadar gerileyen EUR/USD paritesi, daha sonra 1.0890 seviyesine geri döndü.

A.B.D.'de Eylül ayı yeni konut satışları verisinin açıklanacağı bugün, EUR/USD paritesinde 1.0850 seviyesi destek olmayı sürdürüyor, ancak hafta içinde 1.08'e doğru hareket görülebileceği beklentimizi koruyoruz.

Dün USD/TRY kuru yatay seyretti.

Önemli bir veri gündeminin bulunmadığı bugün, USD/TRY kurunun küresel gelişmelere bağlı hareketini sürdürmesini bekliyoruz.

Kurda 3.0690 destek, 3.0800 ise direnç olarak izlenecek.

USDTRY için Destek: 3.0690-3.0600-3.0517 Direnç: 3.0800-3.0910-3.0960

EURUSD için Destek: 1.0850-1.0820-1.0780 Direnç: 1.0950-1.1000-1.1025

Döviz kurları	24/10/2016	25/10/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.0880	1.0886	0.1%	↑
USD/JPY	104.17	104.22	0.0%	↑
GBP/USD	1.2235	1.2186	-0.4%	↓
USD/TRY	3.0740	3.0701	-0.1%	↓
USD/ZAR	13.9068	13.7431	-1.2%	↓
USD/RUB	62.15	62.08	-0.1%	↓
USD/BRL	3.1231	3.1136	-0.3%	↓

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	0.3%
JPY	15.4%
GBP	-17.3%
TRY	-5.1%
ZAR	12.6%
RUB	17.4%
BRL	27.2%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün gün içinde 80,291 puanla Temmuz ortasından beri en yüksek seviyesini gören BIST-100 endeksinde, 79,000, 78,430 ve 77,900 destek; 80,000, 80,300 ve 81,150 ise direnç seviyeleri.

Gelecek hafta Hindistan'da yapılacak iki festival öncesinde görülen güçlü fiziki talep nedeniyle altının ons fiyatı yükseldi. Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceği düşüncesi nedeniyle USD'nin gücünü koruması, altının ons fiyatındaki artışı nispeten sınırlandırıyor.

Bu sabah US\$ 1,275 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,271, US\$ 1,264 ve US\$ 1,260 destek; US\$ 1,277 ve US\$ 1,288 ise direnç seviyeleri.

	24/10/2016	25/10/2016	değişim
BIST-100	79,932.55	79,433.31	-0.62%
BIST-30	97,749.25	97,074.73	-0.69%
XBANK	137,179.85	135,953.51	-0.89%
XUSIN	81,809.04	81,561.94	-0.30%
MSCI TR	1,126,414	1,119,000	-0.66%
MSCI EM	108.91	108.58	-0.30%
VIX	13.0	13.5	3.38%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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	10:30	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: 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.”