

- A.B.D. borsalarındaki zayıf seyir ve başkanlık seçiminde iki aday arasındaki farkın kapanmakta olduğuna dair haberler, A.B.D. tahvillerinde güvenilir liman alımlarının görülmesine yol açtı. Türkiye'nin Eurobond fiyatları ise Şubat ayından beri en düşük seviyesine gerilemiş durumda (**tahvil, sayfa 2**)
- Clinton ve Trump arasındaki farkın anketlerde kapanmaya başladığının görülmesi, seçim sonucuna dair belirsizliğin, dolayısıyla da tedirginliğin artmasına neden olurken, USD küresel piyasalarda baskı altında kalıyor. EUR/USD paritesinde ilk direnç 1.11'de. Sonrasında ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1135 seviyesi geliyor. USD/TRY kurunda Cuma günü görülen 3.1273'lük zirve seviyesinin aşılacak olması halinde bir sonraki direnç olarak 3.15'teki psikolojik seviye öne çıkacak (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:15	Ekim ayı özel sektör istihdam değişimi (000)	160	165	154
	16:45	Ekim ayı ISM New York endeksi	-	-	49.6
	21:00	Fed faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı Markit PMI imalat	53.3	53.3	53.3

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	3.1106	0.57
EUR/TRY	3.4404	1.26
EUR/USD	1.1053	0.67
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.03	9.32
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.311	
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	77,428.56	-1.41	7.95
BIST-30	94,693.26	-1.38	8.31
BIST Bankacılık	133,720.59	-1.81	11.51
FTSE 100 EOD	6,917.14	-0.53	10.81
XETRA DAX	10,526.16	-1.30	-2.02
Dow Jones	18,037.10	-0.58	3.51
S&P 500	2,111.72	-0.68	3.32
BV SP Bovespa	63,326.42	-2.46	46.08
NIKKEI 225	17,442.40	0.10	-8.36
Altın	1,287.80	0.82	21.46

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün yurt içi tahvil faizlerindeki yükselişte ise esas belirleyiciler jeopolitik/siyasi haber akışıydı. Türkiye'nin Eurobond faizlerinde de yükseliş (fiyatta düşüş) yaşandı. Son bir ayda Türkiye'nin 2045 vadeli USD cinsinden Eurobond fiyatı US\$ 118 seviyesinden US\$ 111 seviyesine geriledi. Benzer durum diğer Eurobond fiyatlarında da gözleniyor. Başarısız darbe girişimi öncesinde fiyatın yaklaşık US\$ 125 seviyesinde olduğunu, ancak Temmuz ortasında yaşanan olaylar sonrasında US\$ 114 seviyesine gerilediğini, sonrasında inişli çıkışlı bir seyir yaşandığını belirtelim.

Ağustos'ta Moody's'in Türkiye'nin yatırım yapılabilir kredi notunu indirmesi, Fed'in Aralık toplantısında faiz artırımına gideceği yönündeki beklentilerin güçlenmesi ve buna bağlı olarak A.B.D. tahvil faizlerinin son 5 ayın en yüksek seviyesine çıkması, petrol fiyatlarındaki kıpırdanma ve kısmen de jeopolitik/siyasi riskler, Eurobond fiyatlarında aşağı yönlü baskı yarattı.

Henüz Eurobond fiyatları yönünü yukarı çevirmiş değil. Son aylarda 2045 vadeli tahvilin fiyatı ne zaman US\$ 113-112 bandına gelse talep geldiği görülmüştü, ancak risk algısının şimdilerde biraz daha farklı olduğu anlaşılıyor.

Her ne kadar Eurobond fiyatları Şubat ayından beri en düşük seviyesine gerilemiş olsa da, yeni pozisyon açmayı isteyen, ancak fiyat düşüşünün devam edebileceği riskini de göze almak istemeyen yatırımcıların bu hafta temkinli davranıp, beklemede kalmaları şaşırtıcı olmaz. Zira bu hafta zorlu bir hafta; Fed toplantısı, A.B.D. istihdam verileri, A.B.D. başkanlık seçimi, jeopolitik/siyasi risk algısını canlı tutan haber akışı vb...

Mevcut seviyelerden talep gelmemesi durumunda 2045 vadeli Eurobond'da US\$ 109 seviyesinin görülme riskinin doğacağını düşünüyoruz.

Pazartesi günü ayın son günü olması nedeniyle yapılan işlemler nedeniyle A.B.D. tahvillerine alım gelmişti. Her ne kadar dün öğle saatlerinde yatırımcıların yeniden Fed toplantısına yüzünü dönmesiyle birlikte faizlerde yükseliş yaşanmış olsa da (10 yıllık tahvil faizi geçen hafta denediği ve Mayıs sonundan beri görülen en yüksek seviye olan %1.8790 seviyesini yeniden test etti), A.B.D. borsalarındaki zayıf seyir ve başkanlık seçiminde iki aday arasındaki farkın kapanmakta olduğuna dair haberler, tahvillerde güvenilir liman alımlarının görülmesine yol açtı. Dün %1.82 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.8150 seviyesinde bulunuyor.

	31/10/2016	01/11/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.24	9.32	8 ↑
10 yıllık gösterge	10.05	10.13	8 ↑
10-2 yıl getiri farkı	81	81	

TR Eurobond (\$)	31/10/2016	01/11/2016	değişim (US\$)
2025	117.1	116.5	-0.6 ↓
2030	162.8	161.7	-1.1 ↓
2041	103.1	101.9	-1.1 ↓

	31/10/2016	01/11/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.83	1.82	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	99	100	

CDS (5 yıllık USD)	31/10/2016	01/11/2016	değişim (bps)
Türkiye	256	261	5.5 ↑
Güney Afrika	242	245	3.0 ↑
Rusya	222	227	4.6 ↑
Brezilya	272	278	6.2 ↑

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1067, USD/TRY kuru 3.1175 ve sepet de 3.2840 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. başkanlık seçiminde Clinton'un zaferinin kesin olmamasının yarattığı endişelere bağlı olarak dün USD değer kaybederken, EUR/USD paritesi 1.1069'a kadar yükseldi. Bugün A.B.D.'de açıklanacak özel sektör istihdam verisi, Cuma günü yayımlanacak resmi istihdam verisi için öncü bir gösterge olarak izlense de, aralarındaki korelasyonun çok güçlü olmadığı biliniyor.

Bu akşam sonuçlanacak Fed toplantısında ise faiz değişikliği beklenmiyor. Ancak yapılacak açıklamadaki ifadelerin Aralık ayında faiz artırımını beklentilerini destekleyip desteklememesi EUR/USD paritesinde hareketlilik yaratabilir.

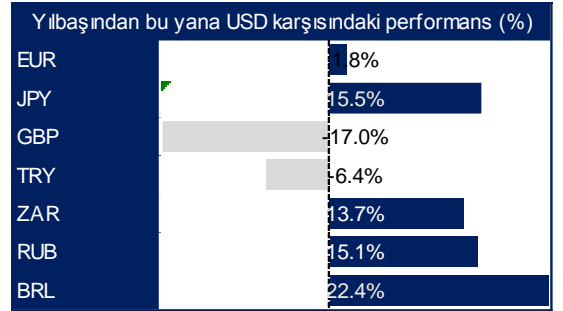
Eylül toplantısının ardından yaptığı açıklamada Fed, ekonomik görünüme dair yakın dönem risklerinin yaklaşık olarak/kabaca dengeli görüldüğünü belirtmiş ve Komite'nin faiz oranında artış için durumun güçlendiğine hükmettiği, ancak şimdilik amaçları doğrultusunda devam eden ilerleme için daha fazla delil beklemeye karar verdiği cümlesini açıklamasına eklemiştir.

Ancak A.B.D.'deki başkanlık seçimi, haftanın diğer tüm veri/olay gündem başlıklarını arka plana itiyor. Clinton ve Trump arasındaki farkın anketlerde kapanmaya başladığının görülmesi, seçim sonucuna dair belirsizliğin, dolayısıyla da tedirginliğin artmasına neden olurken, USD de küresel piyasalarda baskı altında kalıyor. EUR/USD paritesinde ilk direnç 1.11'de. Sonrasında ise 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1135 seviyesi geliyor. A.B.D. başkanlık seçiminde iki aday arasındaki oy farkının kapanmakta olduğuna dair endişeler ve yurt içindeki jeopolitik/siyasi risk algısı, USD/TRY kurunun 3.12 seviyesine yükselmesine neden oldu. Kurda Cuma günü görülen 3.1273'lük zirve seviyesinin aşılacak olması halinde bir sonraki direnç olarak 3.15'teki psikolojik seviye öne çıkacak.

USDTRY için Destek: 3.1083-3.1000-3.0935 Direnç: 3.1200-3.1273-3.1500

EURUSD için Destek: 1.1015-1.0985-1.0940 Direnç: 1.1100-1.1135-1.1178

Döviz kurları	31/10/2016	01/11/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.0979	1.1053	0.7%
USD/JPY	104.81	104.12	-0.7%
GBP/USD	1.2242	1.2241	0.0%
USD/TRY	3.0929	3.1106	0.6%
USD/ZAR	13.4600	13.6000	1.0%
USD/RUB	63.32	63.31	0.0%
USD/BRL	3.1878	3.2355	1.5%



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia**Görüş:**

Dün %1.41 gerileyen BIST-100 endeksinde, 77,000, 76,600 ve 76,170 destek; 78,100, 78,720 ve 79,000 ise direnç seviyeleri. A.B.D. başkanlık yarışının sonucuna ilişkin endişeler nedeniyle dün A.B.D. borsalarında satış yaşandı. USD değer kaybederken, altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,293 seviyesine yükseldi. Altının ons fiyatında, US\$ 1,287, US\$ 1,282 ve US\$ 1,275 destek; US\$ 1,300, US\$ 1,310 ve US\$ 1,315 ise direnç seviyeleri.

	31/10/2016	01/11/2016	değişim
BIST-100	78,536.17	77,428.56	-1.41%
BIST-30	96,017.63	94,693.26	-1.38%
XBANK	136,190.78	133,720.59	-1.81%
XUSIN	80,391.53	79,429.97	-1.20%
MSCI TR	1,107,117	1,092,592	-1.31%
MSCI EM	107.71	106.57	-1.06%
VIX	17.1	18.6	8.79%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Kasım Çarşamba					
A.B.D.	15:15	Ekim ayı özel sektör istihdam değişimi (000)	160	165	154
	16:45	Ekim ayı ISM New York endeksi	-	-	49.6
	21:00	Fed faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı Markit PMI imalat	53.3	53.3	53.3
3 Kasım Perşembe					
Türkiye	10:00	Ekim ayı TÜFE artışı (%)	-/-	1.68/7.40	0.18/7.28
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları	-	255	258
	17:00	Eylül ayı fabrika siparişleri	-	0.2	0.2
	17:00	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-0.1	-0.1
	17:00	Ekim ayı ISM hizmetler	-	56	57.1
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı(%)	0.25	0.25	0.25
4 Kasım Cuma					
Türkiye	-	S&P, Türkiye'nin kredi notu ile ilgili gözden geçirme sonucunu açıklayabilir.			
A.B.D.	15:30	Eylül ayı dış ticaret verileri (US\$ milyar)	-	-38.5	-40.7
	15:30	Ekim ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	200	175	156
	15:30	Ekim ayı işsizlik oranı (%)	4.9	4.9	5.0
	15:30	Ekim ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.6	0.3/-	0.2/2.6
Euro Bölgesi	11:00	Ekim ayı Markit PMI hizmetler	53.5	53.5	53.5
	11:00	Ekim ayı Markit PMI birleşik	53.7	53.7	53.7

YY: Yıllık, Yıllık 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.”