

- FBI'nın, Clinton'un resmi e-postası yerine kişisel hesabını kullandığı yönünde daha önce tamamlanan soruşturmanın yeni yazışmaların olduğu düşüncesiyle yeniden başlatılacağını söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin beş ayın en yüksek seviyesinden gerilemesine neden oldu. Başkanlık seçiminde Clinton'un kazanacağı düşünülüyor, ancak seçim tarihi yaklaştıkça anketlerde oy oranlarının birbirine yaklaştığı görülecek olursa, bu durum A.B.D. tahvillerinde alımların artmasına neden olabilir. Bugün yurt içinde 10 yıllık tahvil faizinin %10 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Her ne kadar Fed'in Aralık'ta faiz artıracığına dair piyasalarda genel bir kanı olsa da, A.B.D.'deki politik belirsizlik nedeniyle seçim öncesinde yatırımcılar USD alımlarında temkinli olabilir. Bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.0930-1.1013 bandında kalmasını bekliyoruz. Gündemi yoğun bir haftaya giriyoruz. 2 Kasım'da Fed toplantısı, 3 Kasım'da yurt içinde Ekim ayı TÜFE verisi, 4 Kasım'da A.B.D.'de istihdam verileri açıklanacak. Cuma günü kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye ile ilgili gözden geçirmesini açıklayabilir. 8 Kasım'da ise A.B.D.'de Başkanlık seçimi yapılacak (**döviz, sayfa 2-3**)

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Eylül ayı dış ticaret verileri (US\$ milyar)	-	-	-4.69
A.B.D.	14:30	Eylül ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.2
	14:30	Eylül ayı kişisel harcamalar	-	0.4	0.0
	15:45	Ekim ayı Chicago PMI	-	54	54.2
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı TÜFE tahmini	0.5	0.5	0.4

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	3.1054	-0.29
EUR/TRY	3.4135	0.39
EUR/USD	1.0983	0.81
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.99	9.28
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.2092	
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	78,332.87	-0.52	9.21
BIST-30	95,700.96	-0.43	9.46
BIST Bankacılık	134,729.68	-0.23	12.35
FTSE 100 EOD	6,996.26	0.14	12.08
XETRA DAX	10,696.19	-0.19	-0.44
Dow Jones	18,161.19	-0.05	4.22
S&P 500	2,126.41	-0.31	4.03
BV SP Bovespa	64,307.63	0.09	48.35
NIKKEI 225	17,446.41	0.63	-8.34
Altın	1,275.91	0.64	20.34

\* Yılbaşından bu yana

## Tahvil Piyasası

**Görüş:**

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan 3. çeyrek GSYH büyüme verisi yıllık bazda %2.9 ile beklentinin üzerinde gerçekleşerek, Aralık ayında Fed'den faiz artırımını geleceğine yönelik beklentileri destekledi ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. 10 yıllık tahvilin faizi %1.88'e yaklaşarak son beş ayın en yüksek seviyesini gördü.

Ancak FBI'nın, Clinton'un resmi e-postası yerine kişisel hesabını kullandığı yönünde daha önce tamamlanan soruşturmanın yeni yazışmaların olduğu düşüncesiyle yeniden başlatılacağını söylemesi, tahvil faizlerinin yükseldiği seviyeden gerilemesine neden oldu. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.8430 seviyesinde bulunuyor.

Cumhuriyet Bayramı nedeniyle Cuma günü yarım gün açık olan yurt içi tahvil piyasasında, kurdaki artışa paralel olarak faizler de yükseldi. Bugün 10 yıllık tahvil faizinin %10 seviyesinin üzerinde tutunacağını düşünüyoruz.

Hazine Müsteşarlığı bugün, 2017 yılı Finansman Programı'nı yayımlayacak.

Başkanlık seçiminde Clinton'un kazanacağı düşünülüyor, ancak seçim tarihi yaklaştıkça anketlerde oy oranlarının birbirine yaklaştığı görülecek olursa, bu durum A.B.D. tahvillerinde alım ve USD'de satım görülmesine neden olabilir.

	27/10/2016	28/10/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	9.06	9.28	22 ↑
10 yıllık gösterge	9.94	10.09	16 ↑
10-2 yıl getiri farkı	88	81	

TR Eurobond (\$)	27/10/2016	28/10/2016	değişim (US\$)
2025	118.3	117.3	-1.0 ↓
2030	164.6	163.1	-1.6 ↓
2041	105.1	103.3	-1.8 ↓

	27/10/2016	28/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.79	1.85	5 ↑
10-2 yıl getiri farkı	92	99	

CDS (5 yıllık USD)	27/10/2016	28/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	248	252	4.0 ↑
Güney Afrika	251	253	2.2 ↑
Rusya	226	222	-3.3 ↓
Brezilya	267	274	6.4 ↑

Kaynak Reuters

## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0970, USD/TRY kuru 3.1095 ve sepet de 3.2590 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

FBI'nın Clinton için soruşturmayı yeniden başlatacağı haberi, başkanlık seçimi öncesinde anketlerde adayların daha çekişmeli bir tabloyla karşımızda olabileceği şüphesini yarattı. Her ne kadar Fed'in Aralık'ta faiz artıracığına dair piyasalarda genel bir kanı olsa da, politik belirsizlik nedeniyle seçim öncesinde yatırımcılar USD alımlarında temkinli olabilir.

Bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.0930-1.1013 bandında kalmasını bekliyoruz.

Gündemi oldukça yoğun bir haftaya giriyoruz. 2 Kasım'da Fed toplantısı, 3 Kasım'da yurt içinde Ekim ayı TÜFE verisi, 4 Kasım'da A.B.D.'de istihdam verileri açıklanacak. Cuma günü kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye ile ilgili gözden geçirmesini açıklayabilir. 8 Kasım'da ise A.B.D.'de Başkanlık seçimi yapılacaktır.

Fed'in bu toplantısında faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor, ancak Aralık toplantısı için net bir mesaj verip vermeyeceği takip edilecek. Aralık'taki toplantı öncesinde açıklanacak iki istihdam verisinin ilki bu Cuma günü yayımlanacak. İstihdam verisinin beklentiyi karşılaması (güçlü gelme de), Aralık'ta faiz artırımını geleceğine dair beklentilerin korunmasını sağlayacak.

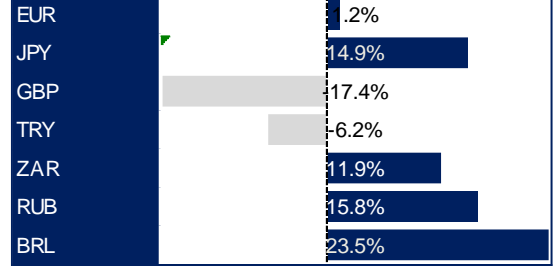
Cumhuriyet Bayramı nedeniyle yarım iş günü olan Cuma günü USD/TRY kuru 3.1273 ile yeni zirve seviyesini gördü. Gelişmekte olan ülke para birimleri Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceği beklentileriyle baskı altında kalırken, siyasi/jeopolitik risk algısı nedeniyle zaman zaman TRY'nin performansının diğer EM para birimlerine göre olumsuz ayrıştığı görülüyor.

USD/TRY kurunda 3.10 seviyesinin üzerinde gerçekleşecek her kapanışın, yukarı yön riski artıracaklarını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.1000-3.0960-3.0850 Direnç: 3.1175-3.1273-3.1500

EURUSD için Destek: 1.0930-1.0900-1.0880 Direnç: 1.1013-1.1080-1.1140

Yılbaşıından bu yana USD karşısındaki performans (%)



Kaynak Reuters

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %0.52 azalarak 78,332.87 puandan kapanan BIST-100 endeksinde, 78,000, 77,450 ve 77,000 destek; 78,800, 79,350 ve 79,700 ise direnç seviyeleri.

FBI'nın, Clinton'ın resmi e-postası yerine kişisel hesabını kullandığı yönünde daha önce tamamlanan soruşturmanın yeni yazışmaların olduğu düşüncesiyle yeniden başlatılacağını söylemesi, altının ons fiyatının yükselmesine neden oldu. Altının ons fiyatı Cuma günü US\$ 1,284 seviyesini test etti.

Cuma günü A.B.D.'de CFTC'nin açıkladığı verilere göre, hedge fonların ve para yöneticilerinin altındaki net uzun pozisyonları 25 Ekim ile biten haftada yükseldi (son 4 haftadır ilk kez).

Bu sabah US\$ 1,277 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,272, US\$ 1,263 ve US\$ 1,260 destek; US\$ 1,280, US\$ 1,284 ve US\$ 1,290 ise direnç seviyeleri.

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>31 Ekim Pazartesi</b>					
Türkiye	10:00	Eylül ayı dış ticaret verileri (US\$ milyar)	-	-	-4.69
A.B.D.	14:30	Eylül ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.2
	14:30	Eylül ayı kişisel harcamalar	-	0.4	0.0
	15:45	Ekim ayı Chicago PMI	-	54	54.2
	16:30	Ekim ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	2	-3.7
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı TÜFE tahmini	0.5	0.5	0.4
	12:00	3. çeyrek GSYH büyüme (YY %)	1.6	1.6	1.6
<b>1 Kasım Salı</b>					
A.B.D.	15:45	Ekim ayı Markit PMI imalat	-	53.2	53.2
	16:00	Ekim ayı ISM imalat	-	51.7	51.5
<b>2 Kasım Çarşamba</b>					
A.B.D.	14:15	Ekim ayı özel sektör istihdam değişimi (000)	160	165	154
	15:45	Ekim ayı ISM New York endeksi	-	-	49.6
	20:00	Fed faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
Euro Bölgesi	11:00	Ekim ayı Markit PMI imalat	53.3	53.3	53.3
<b>3 Kasım Perşembe</b>					
Türkiye	10:00	Ekim ayı TÜFE artışı (%)	-/-	1.68/7.40	0.18/7.28
A.B.D.	14:30	İşsizlik maaşı başvuruları	-	255	258
	16:00	Eylül ayı fabrika siparişleri	-	0.2	0.2
	16:00	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-0.1	-0.1
	16:00	Ekim ayı ISM hizmetler	-	56	57.1
<b>4 Kasım Cuma</b>					
Türkiye	-	S&P, Türkiye'nin kredi notu ile ilgili gözden geçirme sonucunu açıklayabilir.			
A.B.D.	14:30	Eylül ayı dış ticaret verileri (US\$ milyar)	-	-38.5	-40.7
	14:30	Ekim ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	200	175	156
	14:30	Ekim ayı işsizlik oranı (%)	4.9	4.9	5.0
	14:30	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: 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](mailto: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.”