

- A.B.D. ve Almanya tahvil faizlerindeki yükselişte, ECB'nin varlık alımlarını kademeli olarak azaltarak sonlandırabileceği olasılığına yer veren haberin de etkisi oldu. Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Piyasalar ise yarın A.B.D.'de yayımlanacak istihdam verilerine odaklanmış durumda. Verinin iyi gelmesi, Aralık'taki toplantısında Fed'in faiz artırımına gideceği yönündeki beklentileri güçlendirerek, A.B.D. tahvil faizlerinde bir miktar daha yükselişi tetikleyebilir. Ancak istihdam verilerinde zaman zaman piyasanın beklentisinden ters yöne sapmalar görüldüğünü de hatırlatalım. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin dar bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- A.B.D.'de açıklanan ISM hizmetler verisinin son 11 ayın en yüksek seviyesinde gelmesi ve yarınki istihdam verilerinin olumlu geleceği düşüncesi, USD'nin gücünü korumasına neden oluyor. Bugün EUR/USD paritesinin nispeten dar bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz. EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1166 seviyesi önemli destek olmayı sürdürüyor. Bugün paritenin 1.1230-1.1240 aralığındaki direnci kırmamasını beklemiyoruz. USD/TRY kurunun, ağırlıklı olarak yurt dışı gelişmeleri izlemeyi sürdürmesini bekliyoruz. 3.05 seviyesinin üzerindeki her kapanışın kurda yukarı yön riskini canlı tutacağı görüşümüzü koruyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	255	254

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	3.0506	-0.19
EUR/TRY	3.4180	-0.20
EUR/USD	1.1202	0.00
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.46	8.65
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.938	
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	77,853.65	1.03	8.54
BIST-30	95,225.88	1.10	8.92
BIST Bankacılık	132,589.70	0.54	10.57
FTSE 100 EOD	7,033.25	-0.58	12.67
XETRA DAX	10,585.78	-0.32	-1.46
Dow Jones	18,281.03	0.62	4.91
S&P 500	2,159.73	0.43	5.67
BVSP Bovespa	60,254.34	1.54	39.00
NIKKEI 225	16,819.24	0.50	-11.63
Altın	1,266.16	-0.13	19.42

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Eylül ayı ISM hizmetler endeksinin 57.1 ile 53 olan ortalama beklentinin üzerinde gelmesi (11 ayın en yüksek seviyesi), özel sektör istihdam artışının 154 bin kişi ile ortalama beklentinin altında gelmesini telafi etti ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Dün %1.6830'dan %1.7160'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %1.7130 seviyesinde bulunuyor.

Hem A.B.D. hem de Almanya tahvil faizlerindeki yükselişte, ECB'nin varlık alımlarını kademeli olarak azaltarak sonlandırabileceği olasılığına yer veren haberin de etkisi oldu. Pazartesi günü -%0.092 seviyesinden kapanan Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi dün %0.0 seviyesine yaklaştı.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Piyasalar ise yarın A.B.D.'de yayımlanacak istihdam verilerine odaklanmış durumda. Verinin iyi gelmesi, Aralık'taki toplantısında Fed'in faiz artırımına gideceği yönündeki beklentileri güçlendirerek, A.B.D. tahvil faizlerinde bir miktar daha yükselişi tetikleyebilir. Ancak istihdam verilerinde zaman zaman piyasanın beklentisinden ters yöne sapmalar görüldüğünü de hatırlatalım. Bugün yurt içi tahvil faizlerinin dar bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

	04/10/2016	05/10/2016 (baz puan-bps)	değişim
bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	8.62	8.65	3 ↑
10 yıllık gösterge	9.65	9.68	3 ↑
10-2 yıl getiri farkı	103	103	

TR Eurobond (\$)	04/10/2016	05/10/2016	değişim (US\$)
2025	119.7	119.4	-0.3 →
2030	167.5	167.0	-0.5 →
2041	108.1	107.2	-0.9 ↓

A.B.D. 10 yıllık (%)	04/10/2016	05/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.68	1.72	3 ↑
10-2 yıl getiri farkı	86	87	

CDS (5 yıllık USD)	04/10/2016	05/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	249	249	-0.4 →
Güney Afrika	247	246	-1.1 →
Rusya	221	221	0.1 →
Brezilya	273	273	-0.3 →

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1200, USD/TRY kuru 3.0570 ve sepet de 3.2385 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Salı akşamı çıkan bir haberde ECB'nin varlık alımlarını kademeli olarak azaltacağını yer alması, Alman tahvil faizlerinin yükselmesine neden olurken, EUR'ya destek vermişti. Her ne kadar ECB'nin basın sorumlularından birisi bankanın bu yönde bir değerlendirmesinin olmadığını belirtse de, piyasadaki şüphelerin yok olmadığı gözlemlendi. EUR, son 2 günde G10 para birimleri arasında en fazla JPY karşısında değer kazandı (yaklaşık %1.7).

Dün A.B.D.'de açıklanan ISM hizmetler verisinin son 11 ayın en yüksek seviyesinde gelmesi ve yarınki istihdam verilerinin olumlu geleceği düşüncesi, JPY karşısında USD'nin değer kazanmasını sağladı. Dün USD, genel olarak G10 para birimleri karşısında yatay bir seyir izledi.

Yönünü yarınki istihdam verilerine çeviren piyasalarda, bugün EUR/USD paritesinin nispeten dar bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz kurları	04/10/2016	05/10/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1202	1.1202	0.0% ↑
USD/JPY	102.88	103.49	0.6% ↑
GBP/USD	1.2726	1.2748	0.2% ↑
USD/TRY	3.0563	3.0506	-0.2% ↓
USD/ZAR	13.8200	13.7132	-0.8% ↓
USD/RUB	62.78	62.33	-0.7% ↓
USD/BRL	3.2563	3.2191	-1.1% ↓

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	Değişim (%)
EUR	3.2%
JPY	16.2%
GBP	-13.5%
TRY	-4.5%
ZAR	12.8%
RUB	16.9%
BRL	23.0%

Kaynak: Reuters

Bugün EUR/USD paritesinde 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1166 seviyesi önemli destek olmayı sürdürüyor. Paritenin bugün 1.1230-1.1240 aralığındaki direnci kırmasını beklemiyoruz.

Dün 3.0656 seviyesine kadar yükselen USD/TRY kurunun, ağırlıklı olarak yurt dışı gelişmeleri izlemeyi sürdürmesini bekliyoruz. 3.05 seviyesinin üzerindeki her kapanışın kurda yukarı yön riskini canlı tutacağı görüşümüzü koruyoruz.

USDTRY için Destek: 3.0525-3.0450-3.0385 Direnç: 3.0655-3.0800-3.1000

EURUSD için Destek: 1.1182-1.1166-1.1140 Direnç: 1.1220-1.1240-1.1275

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksinin, küresel hisse senedi piyasalarından olumlu yönde ayrılmasında sanayi hisselerinin etkisi hissedildi. BIST-100 endeksinde, 77,340, 76,650 ve 76,200 destek; 78,000, 78,300 ve 79,000 ise direnç seviyeleri.

Dün altının ons fiyatı US\$ 1,262 seviyesini test etti. USD'nin gücünü korumuş olması, yarınki A.B.D. istihdam verilerine ilişkin olumlu beklentiler, altının ons fiyatını baskı altında tutuyor.

Altının ons fiyatında 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu US\$ 1,259 seviyesini önemsiyoruz. Şubat başından beri altının ons fiyatının ilk defa 200 günlük basit hareketli ortalamasına çok yaklaştığını belirtelim.

Bu sabah US\$ 1,266 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,262, US\$ 1,259 ve US\$ 1,250 destek; US\$ 1,277, US\$ 1,290 ve US\$ 1,300 ise direnç seviyeleri.

	04/10/2016	05/10/2016	değişim
BIST-100	77,057.77	77,853.65	1.03%
BIST-30	94,193.55	95,225.88	1.10%
XBANK	131,876.63	132,589.70	0.54%
XUSIN	80,001.61	81,246.00	1.56%
MSCI TR	1,087,960	1,098,930	1.01%
MSCI EM	107.20	106.92	-0.26%
VIX	13.6	13.0	-4.70%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Ekim Perşembe					
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	255	254
7 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	210	170	151
	15:30	Eylül ayı işsizlik oranı (%)	4.9	4.9	4.9
	15:30	Eylül ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.7	0.3/-	0.1/2.4
Almanya	09:00	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-	-1.5
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.”