

- Öğleden sonra açıklanacak istihdam verilerinin nette olumlu gelmesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görülecektir. Piyasada genel olarak veriye dair beklentilerin olumlu olduğu görülüyor. Dolayısıyla verinin iyi gelebileceği beklentisinin tahvil piyasasında kısmen fiyatlara girdiğini dikkate almak gerekir. Beklenildiği gibi olumlu gelebilecek bir veri, her ne kadar ilk tepki olarak A.B.D. tahvil faizlerine yükseliş olarak yansiyacaksa da kısmen fiyatlandığı için bu yükselişin sınırlı kalması şaşırtıcı olmaz. Ancak verinin hayal kırıklığı yaratması durumunda tepkinin (faizde aşağı yönlü) daha sert olabileceğini düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- A.B.D. istihdam verilerinin güçlü gelmesi durumunda bu beklentinin fiyatlara kısmen girdiği dikkate alınacak olursa USD'nin değer kazanımı sınırlı kalabilir. Ancak verilerin beklentiyi karşılamaktan uzak olması durumunda döviz piyasalarında daha sert bir tepki görmeyi bekleyebiliriz. Günün ilginç gelişmelerinden birisi de Brexit endişeleriyle baskı altında kalan GBP ile ilgili. Bu sabah GBP/USD paritesindeki sert düşüşün otomatik satış emirlerinden (bilgisayar) kaynaklandığı belirtiliyor (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.0382	-0.41
EUR/TRY	3.3888	-0.85
EUR/USD	1.1149	-0.47
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.41	8.60
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.929	
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	77,894.72	0.05	8.60
BIST-30	95,259.04	0.03	8.96
BIST Bankacılık	132,515.53	-0.06	10.51
FTSE 100 EOD	6,999.96	-0.47	12.14
XETRA DAX	10,568.80	-0.16	-1.62
Dow Jones	18,268.50	-0.07	4.84
S&P 500	2,160.77	0.05	5.72
BVSP Bovespa	60,644.24	0.65	39.89
NIKKEI 225	16,899.10	0.47	-11.21
Altın	1,254.22	-0.94	18.30

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 249 bin kişi ile 257 bin kişi olan ortalama beklentinin altında gelerek son 43 yılın en düşük seviyesine yaklaştı. Bugün yayımlanacak resmi istihdam verilerinin güçlü geleceği beklentisi, A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin dün de devam etmesinde etkiliydi. Bugünkü istihdam verilerinin olumlu gelmesi durumunda Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gideceğine yönelik beklentiler de güçlenecek.

Geçen hafta Avrupa'da bankacılık sektörünün sağlığına dair endişelerin de etkisiyle A.B.D. tahvillerinde güvenilir liman alımları görülmüştü. Bu endişelerin azalması, tahvil faizlerinin yönünü yukarı çevirmesinde pay sahibiydi.

Geçen haftayı %1.6060 seviyesinden tamamlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %1.7420 seviyesinden kapandıktan sonra bu sabah %1.7445 seviyesinde bulunuyor.

Öğleden sonra açıklanacak istihdam verilerinin nette olumlu gelmesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görülecektir. Piyasada genel olarak veriye dair beklentilerin olumlu olduğu görülüyor. Dolayısıyla verinin iyi gelebileceği beklentisinin tahvil piyasasında kısmen fiyatlara girdiğini dikkate almak gerekir.

Beklenildiği gibi olumlu gelebilecek bir veri, her ne kadar ilk tepki olarak tahvil faizlerine yükseliş olarak yansıtacaksa da kısmen fiyatlandırdığı için bu yükselişin sınırlı kalması şaşırtıcı olmaz. Ancak verinin hayal kırıklığı yaratması durumunda tepkinin (faizde aşağı yönlü) daha sert olabileceğini düşünüyoruz.

	05/10/2016	06/10/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	8.65	8.60	-5
10 yıllık gösterge	9.68	9.67	-1
10-2 yıl getiri farkı	103	107	

TR Eurobond (\$)	05/10/2016	06/10/2016	değişim (US\$)
2025	119.4	119.5	0.1
2030	167.0	167.0	0.0
2041	107.2	107.3	0.1

	05/10/2016	06/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.72	1.74	3
10-2 yıl getiri farkı	87	89	

CDS (5 yıllık USD)	05/10/2016	06/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	249	248	-0.9
Güney Afrika	246	248	1.6
Rusya	221	220	-1.3
Brezilya	273	271	-2.0

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1120, USD/TRY kuru 3.0520 ve sepet de 3.2210 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

EUR/USD paritesinin 1.1120'li seviyelere gerilemesinde, bugün yayımlanacak A.B.D. resmi istihdam verilerinin güçlü geleceği beklentisi (Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceği görüşünü destekleyecek) ve dün yayımlanan ECB toplantı tutanaklarında, parasal desteğin muhafaza edilmesinin hayati önem taşıdığı için yer alması etkiliydi. Bilindiği gibi ECB'nin varlık alımlarını kademeli olarak azaltacağına dair çıkan bir haber, hafta içinde EUR'nun destek bulmasını sağlamıştı.

Piyasada A.B.D. istihdam verilerinin olumlu geleceği beklentisi hâkim. Dolayısıyla verinin güçlü gelmesi durumunda bu beklentinin fiyatlara kısmen girdiği dikkate alınacak olursa USD'nin değer kazanımı sınırlı kalabilir.

Ancak verilerin beklentiyi karşılamaktan uzak olması durumunda döviz piyasalarında daha sert bir tepki görmeyi bekleyebiliriz.

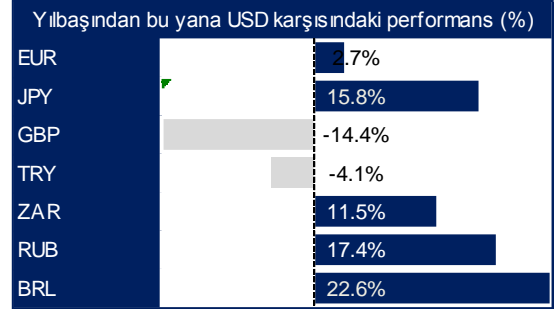
TRY dahil gelişmekte olan ülke para birimlerinin A.B.D. verisine bağlı olarak hareket edeceğini düşünüyoruz.

Günün ilginç gelişmelerinden birisi de GBP ile ilgiliydi. Bilindiği gibi GBP üzerinde Brexit endişeleri baskı yaratmayı sürdürüyor. Bu sabah erken saatlerde Asya piyasaları açıkken ve işlem hacmi zayıfken, 2 dakikadan kısa süre içinde GBP/USD paritesi 1.26'dan 1.1378'e geriledi. Ancak daha sonra 1.1378'den geçen işlemin iptal edildiği belirtilirken, en düşük seviye 1.1491 olarak revize edildi. Söz konusu hareketin otomatik satış emirlerinden (bilgisayar) kaynaklandığı belirtiliyor. GBP daha sonra kayıplarının bir kısmını geri alırken, GBP/USD paritesi 1.2450 seviyesinde bulunuyor.

USDTRY için Destek: 3.0445-3.0380-3.0300 Direnç: 3.0500-3.0655-3.0800

EURUSD için Destek: 1.1100-1.1050-1.1025 Direnç: 1.1167-1.1180-1.1240

Döviz kurları	05/10/2016	06/10/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1202	1.1149	-0.5%	↓
USD/JPY	103.49	103.93	0.4%	↑
GBP/USD	1.2748	1.2614	-1.1%	↓
USD/TRY	3.0506	3.0382	-0.4%	↓
USD/ZAR	13.7132	13.8694	1.1%	↑
USD/RUB	62.33	62.09	-0.4%	↓
USD/BRL	3.2191	3.2295	0.3%	↑



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksi dün küresel hisse senedi piyasalarına paralel hareket ederek günü yatay tamamladı. BIST-100 endeksinde, 77,600, 76,650 ve 76,200 destek; 78,600 ve 79,000 ise direnç seviyeleri.

USD'nin güçlü olması ve Fed'in Aralık'ta faiz artırımına gideceğine dair beklentilerin güçlenmeye başlaması altının ons fiyatında baskı yaratıyor. Bu sabah US\$ 1,253 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,250, US\$ 1,240 ve US\$ 1,234 destek; US\$ 1,266, US\$ 1,277 ve US\$ 1,290 ise direnç seviyeleri.

	05/10/2016	06/10/2016	değişim
BIST-100	77,853.65	77,894.72	0.05%
BIST-30	95,225.88	95,259.04	0.03%
XBANK	132,589.70	132,515.53	-0.06%
XUSIN	81,246.00	81,119.02	-0.16%
MSCI TR	1,098,930	1,099,926	0.09%
MSCI EM	106.92	106.74	-0.17%
VIX	13.0	12.8	-1.15%

Kaynak Reuters

Takvim

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