

- Dün akşam saatlerinde yayımlanan Fed tutanakları, çoğu FOMC üyesinin A.B.D. ekonomisinin faizlerin yakın zamanda artırılmasını makul kılacak ölçüde toparlandığı görüşünde olduğunu, ancak üyelerin küresel ekonomik gelişmelerin A.B.D.'deki olası olumsuz yansımaları konusunda kaygılı olduğunu gösterdi. Tutanakların FOMC üyelerinin geçen haftanın zayıf istihdam verileri öncesinde dahi oldukça temkinli bir tutum içinde olduğunu göstermesi, Fed'in 2015 yılı içinde faiz artırımına gitmeyeceği yönündeki görüşe güç kazandı. Yurt içi tahvil piyasasının dün akşam yayımlanan Fed tutanakları sonrasında artan küresel risk iştahının etkisiyle güne alıcılı başlamasını bekliyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- Dün gün içinde haftanın ilk günlerine göre hafif zayıflayan küresel risk iştahı, Fed'den gelen güvercince iletişimin etkisiyle yeniden yükselirken, sabah saatlerinde karışık bir görünüm arz eden gelişmekte olan ülke para birimlerinin tutanakların ardından sert değer kazandığı gördük. Son bir haftada USD karşısında %10.2 değer kazanan IDR en güçlü performansı gösteren para birimi olurken, BRL, ZAR ve TRY aynı dönemde USD karşısında sırasıyla %5.9, %4.8 ve %4.4 değer kazandı. Son sekiz işlem gününde neredeyse aralıksız şekilde gerileyen ve Eylül ayının son günlerinde gördüğü 3.0680 seviyesinden 2.89'a kadar düşen USD/TRY kurundaki gerileme hareketinin bugün güç kaybedebileceği düşüncesindeyiz. Kurda 2.89 destek, 2.92 ise direnç olarak takip edilebilir. EUR/USD paritesi dün akşam saatlerinde yayımlanan Fed tutanaklarının güvercince bulunmasıyla birlikte 1.1325'e kadar yükselse de, 1.13 seviyesini kalıcı olarak kıramadı. Pariteye yön verecek önemli bir gelişmenin yokluğunda EUR/USD paritesindeki görece yatay görünümün haftanın son gününde de korunabileceğini düşünüyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:30	Fed üyesi Lockhart'ın konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.8925	-1.59
EUR/TRY	3.2649	-1.17
EUR/USD	1.1278	0.38
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.57	10.85
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.323	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	78,661.03	-0.05	-8.24
BIST-30	96,777.44	-0.09	-8.83
BIST Bankacılık	129,394.78	-0.33	-18.59
FTSE 100 EOD	6,374.82	0.61	-2.91
XETRA DAX	9,993.07	0.23	1.91
Dow Jones Ind. Ave.	17,050.75	0.82	-4.33
Nasdaq Bileşik	4,810.79	0.41	1.58
S&P 500	2,013.43	0.88	-2.21
Altın	1,138.56	-0.56	-3.64
Brent petrol	53.05	3.35	-7.47

* Yılbaşından bu yana

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Tahvil Piyasası

Görüş:

Yurt içi tahvil faizlerinin dün USD/TRY kuruna paralel hareket ettiğini gördük. USD/TRY kurunun gece saatlerinde yükselmesinin etkisiyle güne hafif artışla başlayan tahvil faizleri, kurun gün içinde yönünü aşağıya çevirmesiyle ertesi gün valörlü işlemleri hafif düşüyle tamamladı. Tahvil piyasasının dün akşam yayımlanan Fed tutanakları sonrasında artan küresel risk iştahının etkisiyle güne alıcılı başlanmasını bekliyoruz.

Dün akşam saatlerinde yayımlanan Fed tutanakları, çoğu FOMC üyesinin A.B.D. ekonomisinin faizlerin yakın zamanda artırılmasını makul kılacak ölçüde toparlandığı görüşünde olduğunu, ancak üyelerin küresel ekonomik gelişmelerin A.B.D.'deki olası olumsuz yansımaları konusunda kaygılı olduğunu gösterdi. Tutanakların FOMC üyelerinin geçen haftanın zayıf istihdam verileri öncesinde dahi oldukça temkinli bir tutum içinde olduğunu göstermesi, Fed'in 2015 yılı içinde faiz artırımına gitmeyeceği yönündeki görüşe güç kazandırdı.

Dünkü Fed tutanaklarından çıkan mesajın nispeten güvercince olmasına karşın A.B.D.'de tahvil faizlerinin dün günü yükselişle kapaması, yatırımcıların artan risk iştahının etkisiyle tahvillerden çıkış yaparak hisse senetleri gibi görece riskli varlıklara giriş yapmasıyla açıklanabilir. Nitekim dün sabah saatlerinde %2.05 seviyesinin altında seyreden, ancak öğleden sonra yönünü yukarı çeviren A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin tutanakların yayımlanmasından sonra %2.12 seviyesine kadar yükseldiğini gördük.

Dün yayımlanan ECB'nin Eylül ayı toplantısına ilişkin özetler, bankanın tahvil piyasasında likiditenin Aralık ayında azalabileceği beklentisine istinaden varlık alımlarını Eylül-Kasım döneminde önden yüklemeli olarak artıracığını gösterdi. ECB daha önce, Ağustos ayında geleneksel olarak azalan likiditenin yaratabileceği olumsuz etkilere karşılık yaz başında varlık alım miktarını benzer şekilde artırmıştı. ECB'nin bu yıl yeni başladığı toplantı bir uygulama olan toplantı özetini politika iletişimi için kullanmış olması dün dikkat çekse de, kararın finansal piyasalarda önemli bir yansıması hissedilmedi.

	05/10/2015	06/10/2015 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	10.89	10.85	-4
10 yıllık gösterge	10.43	10.39	-4
10-2 yıl getiri farkı	-46	-46	

TR Eurobond (\$)	05/10/2015	06/10/2015	değişim (US\$)
2025	118.0	118.2	0.2
2030	164.9	165.0	0.2
2041	102.6	102.7	0.2

	05/10/2015	06/10/2015	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.06	2.11	5
10-2 yıl getiri farkı	143	147	

CDS (5 yıllık USD)	05/10/2015	06/10/2015	değişim (bps)
Türkiye	271	270	-1.0
Güney Afrika	255	253	-2.0
Rusya	329	325	-4.0
Brezilya	447	419	-27.3

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1280, USD/TRY kuru 2.8990, sepet ise 3.0850 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün sabah son günlerde önemli bir direnç olarak öne çıkan 1.13 seviyesini test eden, ancak bu seviyeyi aşamayan EUR/USD paritesi akşam saatlerinde yayımlanan Fed tutanaklarının güvercince bulunmasıyla birlikte 1.1325'e kadar yükselse de, 1.13 seviyesini kalıcı olarak kıramadı. Pariteye yön verecek önemli bir gelişmenin yokluğunda EUR/USD paritesindeki görece yatay görünümün haftanın son gününde de korunabileceğini düşünüyoruz.

Haftanın ilk üç gününde kaydettiği sert gerilemenin ardından gelen tepki alımlarının desteğiyle dün sabah yükselerek 2.95 seviyesine yaklaşan USD/TRY kurunun günün kalanında aşağı yönlü seyir izlediği gözlemlendi. USD/TRY kurundaki gerileme eğilimi, PKK'nın genel seçimler öncesinde silah bırakacağı yönündeki bir haberin basına yansımalarıyla hız kazanırken, kur yurt içi döviz piyasasının açık olduğu saatlerde 2.9130 seviyesine kadar geriledi. TRY'nin, Fed'in faiz artırımının 2016 yılına kalacağı yönündeki görüşü daha da güçlendiren FOMC tutanaklarının yayımlanmasından sonra gelişmekte olan ülke para birimleri geneliyle beraber değer kazandı, gözlenirken, tutanakların yayımlanmasının ardından 2.90 seviyesinin altına gerileyen USD/TRY kuru bu sabah 2.89 ile Ağustos ayı sonundan bu yana gördüğü en düşük seviyeyi kaydetti.

Son sekiz işlem gününde neredeyse aralıksız şekilde gerileyen ve Eylül ayının son günlerinde gördüğü 3.0680 seviyesinden 2.89'a kadar düşen USD/TRY kurundaki gerileme hareketinin bugün güç kaybedebileceği düşüncesindeyiz. Kurda 2.89 destek, 2.92 ise direnç olarak takip edilebilir.

Dün gün içinde haftanın ilk günlerine göre hafif zayıflayan küresel risk iştahı, Fed'den gelen güvercince iletişimin etkisiyle yeniden yükselirken, sabah saatlerinde karışık bir görünüm arz eden gelişmekte olan ülke para birimlerinin tutanakların ardından sert değer kazandığı gördük. Çarşamba gününün kapanışından bu yana en belirgin şekilde değer kazanan para birimleri IDR, BRL, RUB, MYR ve TRY olurken, bu para birimlerinin aynı zamanda geçen hafta yayımlanan A.B.D. istihdam verileri sonrasında en çok değer kazanan para birimleri arasında olduğu gözleniyor. Son bir haftada USD karşısında %10.2 değer kazanan IDR en güçlü performansı gösteren para birimi olurken, BRL, ZAR ve TRY aynı dönemde USD karşısında sırasıyla %5.9, %4.8 ve %4.4 değer kazandı.

USDTRY için Destek: 2.8900-2.8800-2.8655 Direnç: 2.9160-2.9410-2.9500

EURUSD için Destek: 1.1270-1.1240-1.1190 Direnç: 1.1300-1.1330-1.1380

Döviz kurları	05/10/2015	06/10/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.1235	1.1278	0.4%
USD/JPY	120	119.91	-0.1%
GBP/USD	1.5314	1.5344	0.2%
USD/TRY	2.9393	2.8925	-1.6%
USD/ZAR	13.4508	13.2939	-1.2%
USD/RUB	61.83	61.35	-0.8%
USD/BRL	3.8826	3.7832	-2.6%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-6.8%
JPY	-0.1%
GBP	-1.3%
TRY	-19.5%
ZAR	-13.2%
RUB	-5.4%
BRL	-29.8%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Dün güne düşüşle başlayan, ancak PKK'nın silah bırakacağı yönünde basına yansıyan bir haberin etkisiyle öğleden sonra yönünü yukarı çeviren BIST-100 endeksi 100 günlük hareketli ortalamasını (78,700) test ederek 79,245 puan seviyesine kadar yükseldi. Endeks Çarşamba günü olduğu gibi dün de 100 günlük ortalamasının hemen altından yatay kapandı. USD/TRY kurunda dün akşam kaydedilen sert gerileme korunduğu takdirde BIST-100 endeksinin bugün 80,000 puan seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz. BIST-100 endeksinde 78,000, 77,600 ve 76,600 puan destek; 78,800, 79,500 ve 79,900 puan direnç seviyeleri.

	05/10/2015	06/10/2015	değişim
BIST-100	78,698.17	78,661.03	-0.05%
BIST-30	96,864.94	96,777.44	-0.09%
XBANK	129,819.09	129,394.78	-0.33%
XUSIN	79,329.29	79,248.41	-0.10%
MSCI TR	1,122,745	1,120,907	-0.16%
MSCI EM	110	110	0.18%
VIX	18.4	17.4	-5.33%

Kaynak: Reuters

Dün akşam yayımlanan ve piyasa katılımcıları tarafından güvercince bulunan Fed tutanaklarının, son günlerde 100 günlük hareketli ortalamasını test etse de kalıcı şekilde aşamayan altının ons fiyatını destekleyerek bu seviyenin üzerine taşıdığı gözleniyor. Bu sabah

US\$ 1,148 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,140, US\$ 1,135 ve US\$ 1,123 destek; US\$ 1,154, US\$ 1,168 ve US\$ 1,175 direnç seviyeleri.

Takvim

Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
9 Ekim Cuma					
A.B.D.	-	Dünya Bankası & IMF yıllık toplantısı			
	16:10	Fed üyesi Lockhart'ın konuşması			
YY: Yıldan 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

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@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 dayanarak 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.”