

- Her ne kadar birkaç saat sonra seçimin kesin sonucu açıklanacak olsa da, başkanlık olasılığı yükselen Trump'ın politik amacına dair daha net bilgiler almamız uzun sürecek gibi görünüyor. A.B.D.'nin yanı sıra küresel büyüme ve finansal piyasalar için de en büyük tehdit muhtemelen agresif korumacılık olacak. Daha genişlemeci mali politikalar ise daha güçlü büyüme için en büyük fırsat. İki farklı politika duruşunun nasıl bir karışımda olacağı birkaç ay boyunca tamamen netleşmeyebilir. Bu arada, Fed'in piyasa tepkilerini gözlemlemesi beklenebilir. Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gitme olasılığı şimdilik darbe almış görünüyor (**tahvil, sayfa 2**)
- EUR/USD paritesi, Trump'ın önde olmasının etkisiyle sabah erken saatlerde 1.13'ü test ettikten sonra 1.12'de bulunuyor. Gün içinde piyasalarda dalgalanmaların yaşanması şaşırtıcı olmaz. USD/TRY kurunun 3.20 seviyesinin hangi tarafında günü kapatacağının önemli olacağını düşünüyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	21:00	Fed'den Kashkari'nin konuşması			

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	3.1540	-0.41
EUR/TRY	3.4812	-0.43
EUR/USD	1.1023	-0.14
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.27	9.56
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.422	
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	76,810.31	1.49	7.09
BIST-30	93,800.42	1.50	7.29
BIST Bankacılık	128,874.67	0.11	7.47
FTSE 100 EOD	6,977.74	2.51	11.78
XETRA DAX	10,414.07	-0.41	-3.06
Dow Jones	18,098.94	-0.88	3.87
S&P 500	2,132.55	0.05	4.34
BVSP Bovespa	61,118.58	-4.58	40.99
NIKKEI 225	16,774.24	-2.35	-11.87
Altın	1,257.49	-1.86	18.60

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. başkanlık seçiminin kesin sonuçlarının henüz belli olmadığı, ancak Trump'ın kazanma şansının yüksek olduğu raporu hazırladığımız bu anlarda, hisse senedi vadeli işlemlerindeki sert düşüş, A.B.D. tahvillerin güvenilir liman özelliğini öne çıkartmış durumda. Dün %1.8620 ile kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %1.7160 seviyesini gördükten sonra %1.8160 seviyesine yakın seyrediyor.

Her ne kadar birkaç saat sonra seçimin kesin sonucu açıklanacak olsa da, Trump'ın politik amacına dair daha net bilgiler almamız uzun sürecek gibi görünüyor. A.B.D., küresel büyüme ve finansal piyasalar için en büyük tehdit muhtemelen agresif korumacılık olacak. Daha genişlemeci mali politikalar ise daha güçlü büyüme için en büyük fırsat. İki farklı politika duruşunun nasıl bir karışımında olacağı birkaç ay boyunca tamamen netleşmeyebilir.

Bu arada, Fed'in piyasa tepkilerini gözlemlemesi beklenebilir. Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gitme olasılığı şimdilik darbe almış görünüyor.

Yurt içi tahvil faizlerinin USD/TRY kurundaki yükselişin de etkisiyle baskı altında kalmayı sürdürmesini bekleyebiliriz.

	07/11/2016	08/11/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	9.60	9.56	-4
10 yıllık gösterge	10.48	10.34	-14
10-2 yıl getiri farkı	88	78	

TR Eurobond (\$)	07/11/2016	08/11/2016	değişim (US\$)
2025	115.7	115.9	0.3
2030	160.6	160.9	0.3
2041	101.0	101.9	0.8

	07/11/2016	08/11/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.83	1.86	3
10-2 yıl getiri farkı	101	100	

CDS (5 yıllık USD)	07/11/2016	08/11/2016	değişim (bps)
Türkiye	271	265	-6.1
Güney Afrika	232	224	-8.1
Rusya	226	221	-4.5
Brezilya	267	262	-4.7

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1180, USD/TRY kuru 3.1915 ve sepet de 3.3810 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Brexit sonrasında A.B.D. başkanlık seçiminde de anketler yanılmış görünüyor. An itibarıyla Trump'ın önde olması, küresel piyasalarda endişeye neden olurken, sert satışlarla güne başladık.

EUR/USD paritesi, Trump'ın önde olmasının etkisiyle sabah erken saatlerde 1.13'ü test etti. Gün içinde piyasalarda dalgalanmaların yaşanması şaşırtıcı olmaz.

Resmiyet kazanması durumunda Trump'ın başkanlığının küresel piyasalar açısından en öne çıkan tehdit unsuru, agresif korumacı politikalar olacak. Trump'ın ticaret savaşları sinyali vermesi durumunda EUR/USD paritesinin 1.15'e yükselme riski olduğundan dünkü yazımızda da bahsetmiştik.

USD/TRY kuru illikit piyasada 3.30 seviyesini gördükten sonra 3.20 seviyesinin altına geriledi. Trump'ın başkanlık olasılığının yükselmesinin, TRY dahil

Döviz kurları	07/11/2016	08/11/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1038	1.1023	-0.1%
USD/JPY	104.45	105.14	0.7%
GBP/USD	1.2396	1.2377	-0.2%
USD/TRY	3.1671	3.1540	-0.4%
USD/ZAR	13.3437	13.1800	-1.2%
USD/RUB	63.60	63.85	0.4%
USD/BRL	3.2005	3.1680	-1.0%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	1.5%
JPY	14.4%
GBP	-16.0%
TRY	-7.6%
ZAR	17.4%
RUB	14.1%
BRL	25.0%

Kaynak Reuters

gelişmekte olan ülke para birimlerine olumsuz yansıdığı görülüyor. USD/TRY kurunun 3.20 seviyesinin hangi tarafında günü kapatacağının önemli olacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.1800-3.1700-3.1575 Direnç: 3.2100-3.2200-3.2300

EURUSD için Destek: 1.1180-1.1130-1.1100 Direnç: 1.1275-1.1300-1.1350

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Trump'ın başkanlığının yüksek olasılık olarak görülmesi hisse senedi vadeli kontratlarında sert satışların görülmesine neden oldu. Düşüşle güne başlayan BIST-100 endeksinde, 74,500, 74,000 ve 73,700 destek; 75,500, 76,000 ve 76,600 ise direnç seviyeleri.

Trump'ın zafere yakın olması nedeniyle endişelerin arttığı piyasalardaki görülen altın talebi nedeniyle ons fiyat US\$ 1,337 seviyesine kadar yükseldi. Şimdilerde US\$ 1,319 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında, US\$ 1,315, US\$ 1,308 ve US\$ 1,300 destek; US\$ 1,325, US\$ 1,330 ve US\$ 1,337 ise direnç seviyeleri.

	07/11/2016	08/11/2016	değişim
BIST-100	75,681.96	76,367.79	0.91%
BIST-30	92,411.04	93,359.80	1.03%
XBANK	128,738.82	129,388.88	0.50%
XUSIN	78,007.02	78,622.61	0.79%
MSCI TR	1,065,696	1,076,961	1.06%
MSCI EM	105.87	106.28	0.39%
VIX	18.7	18.7	0.16%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
9 Kasım Çarşamba					
A.B.D.	21:00	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
10 Kasım Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları	-	260	265
	17:15	Fed'den Bullard'ın konuşması			
11 Kasım Cuma					
Türkiye	10:00	Eylül ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-	6.7	4.926
A.B.D.	18:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96.8	87.8	87.2
	17:00	Fed'den Fischer'in konuşması			

YY: Yılda 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.”