

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.-Türkiye arasındaki vize sorununun çözüleceğine dair algının etkisiyle bu sabah yurt içi tahvil faizlerinde gerilemenin devam edeceğini düşünüyoruz. 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %12.10-%12.15 seviyesine geri çekilmesini bekliyoruz.

Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerinde belirgin bir tepki gözlenmese de, çünkü Fed tutanakları sonrasında USD değer kaybetti. Bazı Fed yetkililerinin düşük enflasyonun devam etmesi konusunda halen endişeli olduklarının anlaşılması EUR/USD paritesinin 1.1880 seviyesini test etmesinde etkiliydi. Paritedeki yükselişte, Katalan liderinin bağımsızlık ilanı etmemesinin yansımaları ve 26 Ekim'de ECB'nin tahvil alımlarının azaltılması konusunda açıklama yapabileceği düşüncesi de pay sahibiydi.
- 26 Ekim'deki ECB toplantısı öncesinde EUR destekli kalmayı sürdürebilir. Bugün EUR/USD paritesinin 1.18-1.19 bandında kalmasını bekliyoruz.
- USD'nin küresel piyasalardaki değer kaybının ve A.B.D.-Türkiye arasındaki vize sorununun çözüleceği algısı TRY'ye olumlu yansıdı. USD/TRY kurunda vize sorunu öncesinde bulunulan seviye olan 3.6150'yi önemsiyoruz. Direnç olarak ise 3.65 öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,500, 102,800 ve 102,400 puan destek; 104,200, 104,750 ve 105,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- B Bu sabah US\$ 1,295 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,291 ve US\$ 1,287 destek; US\$ 1,297 ve US\$ 1,304 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6474	-1.70
EUR/TRY	4.3257	-1.25
EUR/USD	1.1857	0.43
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.91	12.24
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.413	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		11.97

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	103,394.00	2.07	32.32
BIST-30	126,553.40	2.08	32.52
BIST Bankacılık	164,782.96	2.48	27.20
FTSE 100 EOD	7,538.27	0.40	5.54
XETRA DAX	12,949.25	-0.21	12.79
Dow Jones	22,830.68	0.31	15.52
S&P 500	2,550.64	0.23	13.93
Altın	1,287.46	0.28	11.81

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:15	Fed'den Brainard'ın ve Powell'in (17:30) konuşması			
Euro Bölgesi	17:15	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerinin dün yayımlanan Fed tutanakları ile A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği ve güçlü talebin geldiği tahvil ihalelerine belirgin tepki verdiği söylenemez.

Fed tutanakları bazı yetkililerin düşük enflasyonun devam etmesi konusunda hala endişeli olduğunu gösterdi. Ancak birçok yetkilinin bu yıl başka bir faiz artışının gerekli olabileceğini düşündüğü de tutanaklarda yer aldı. Dün yatay kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.3320 seviyesinde bulunuyor.

Dün yurt içinde iki yıllık tahvil faizi yatay seyrederken, 10 yıllık tahvil faizindeki gerileme devam etti.

A.B.D.-Türkiye arasındaki vize sorununun çözüleceğine dair algının da etkisiyle bu sabah yurt içi tahvil faizlerinde gerilemenin devam edeceğini düşünüyoruz. 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %12.10-%12.15 seviyesine geri çekilmesini bekliyoruz.

	10/10/2017	11/10/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	12.24	12.25	1	→
10 yıllık gösterge	11.42	11.34	-7	↓
10-2 yıl getiri farkı	-82	-91		

TR Eurobond (\$)	10/10/2017	11/10/2017	değişim (US\$)	
2025	115.4	115.5	0.2	→
2030	157.3	157.5	0.2	→
2041	101.6	101.8	0.2	→

	10/10/2017	11/10/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.35	2.35	0	→
10-2 yıl getiri farkı	84	82		

CDS (5 yıllık USD)	10/10/2017	11/10/2017	değişim (bps)	
Türkiye	181	178	-3.1	↓
Güney Afrika	172	171	-1.0	→
Rusya	128	128	-0.1	→
Brezilya	185	182	-3.3	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1872, USD/TRY kuru 3.6375, sepet ise 3.9780 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerinde belirgin bir tepki gözlenmese de, dünkü Fed tutanakları sonrasında USD değer kaybetti. Bazı Fed yetkililerinin düşük enflasyonun devam etmesi konusunda halen endişeli olduklarının anlaşılması EUR/USD paritesinin 1.1880 seviyesini test etmesinde etkili oldu. Paritedeki yükselişte, Katalan liderinin bağımsızlık ilanı etmemesinin yansımaları ve 26 Ekim'deki toplantısında ECB'nin tahvil alımlarının azaltılması konusunda bir açıklama yapabileceği düşüncesi de pay sahibiydi.

USD, küresel piyasalarda değer kaybederken, Dolar endeksi de 92.8 ile 26 Eylül'den beri en düşük seviyesini gördü.

Bugün A.B.D.'de ÜFE, yarın da TÜFE verileri odak noktasında olacak, ayrıca Fed yetkililerinin açıklamaları takip edilecek. ECB Başkanı Draghi de bugün bir konuşma yapacak.

26 Ekim'deki ECB toplantısı öncesinde EUR destekli kalmayı sürdürebilir. Bugün EUR/USD paritesinin 1.18-1.19 bandında kalmasını bekliyoruz.

Döviz kurları	10/10/2017	11/10/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1806	1.1857	0.4%	↑
USD/JPY	112.44	112.48	0.0%	↑
GBP/USD	1.3202	1.3221	0.1%	↑
USD/TRY	3.7104	3.6474	-1.7%	↓
USD/ZAR	13.6970	13.5178	-1.3%	↓
USD/RUB	57.94	57.78	-0.3%	↓
USD/BRL	3.1791	3.1722	-0.2%	↓

Kaynak: Reuters

Fed tutanakları sonrasında USD'nin küresel piyasalardaki değer kaybının ve A.B.D.-Türkiye arasındaki vize sorununun çözüleceği algısının TRY'ye olumlu yansıdığı görülüyor. USD/TRY kurunda vize sorunu öncesinde bulunulan seviye olan 3.6150'yi önemsiyoruz. Direnç olarak ise 3.65 öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 3.6250-3.6150-3.6000 Direnç: 3.6500-3.6610-3.6750

EURUSD için Destek: 1.1844-1.1829-1.1790 Direnç: 1.1890-1.1940-1.1985



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Yurt içinde hisse senedi piyasasındaki toparlanma devam ediyor. BIST-100 endeksinde 103,500, 102,800 ve 102,400 puan destek; 104,200, 104,750 ve 105,000 puan ise direnç seviyeleri.

Fed tutanaklarında bazı üyelerin düşük enflasyon konusunda halen endişeli olduklarının yer alması sonrasında USD değer kaybederken, altının ons fiyatı da yükseldi. Bu sabah US\$ 1,295 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,291 ve US\$ 1,287 destek; US\$ 1,297 ve US\$ 1,304 ise direnç seviyeleri.

	10/10/2017	11/10/2017	değişim
BIST-100	103,394.00	103,816.04	0.41%
BIST-30	126,553.40	127,232.27	0.54%
XBANK	164,782.96	164,545.41	-0.14%
XUSIN	118,130.88	117,851.63	-0.24%
MSCI TR	1,427,740	1,434,282	0.46%
MSCI EM	127.46	127.84	0.30%
VIX	10.1	9.9	-2.28%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Ekim Perşembe					
A.B.D.	17:15	Fed'den Brainard'ın konuşması			
	17:30	Fed'den Powell'in konuşması			
Euro Bölgesi	17:15	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
13 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı TÜFE (aylık %)	0.5/2.2	0.6/2.2	0.4/1.9
	15:30	Eylül ayı perakende satışlar (aylık %)	1.3	1.1	-0.2
	17:00	Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96	95	95.1
	17:25	Fed'den Evans'ın konuşması			
	18:30	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	20:00	Fed'den Powell'in konuşması			
Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg					

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 Menkul Araştırma ve Strateji 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 ve ING Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. 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. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir”.