

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizleri açısından vergi tasarısına ilişkin haber akışı takip edilirken, bu hafta Fed yetkililerinin konuşmaları ve Çarşamba günü enflasyon verisi izlenecek. Bu hafta Euro Bölgesi'nde birçok ülkede yapılacak tahvil ihraçlarının, bölge faizlerini etkilemesi beklenebilir. Euro Bölgesi için büyüme verileri de tahvil faizlerinde hareketlilik yaratabilir.
- Yurt içinde bugün cari işlemler açığı açıklanacak ve yarın da Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil ihaleleri takip edilecek. Bugün 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinin %12.20-12.45 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Hafta sonu İngiltere'de bir gazetede Başbakan May'in Muhafazakar Partisi içindeki 40 milletvekilinin May'e güven duymadığına dair bir mektup yazacağı haberi, bu sabah GBP'nin değer kaybetmesine neden oldu. GBP/USD paritesinde 1.3085 seviyesini kritik destek olarak görüyoruz.
- Yurt dışında önemli bir verinin bulunmadığı bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1630-1.1690 bandında hareket etmesini bekliyoruz. USD/TRY kurunun 3.8490 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 108,500, 107,700 ve 107,250 puan destek; 109,440, 110,660 ve 111,350 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,274 ve US\$ 1,269 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8608	-0.02
EUR/TRY	4.5053	0.12
EUR/USD	1.1663	0.20
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.20	13.55
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.812	
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 (%)		11.96

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	108,949.35	-1.18	39.43
BIST-30	133,290.88	-1.14	39.57
BIST Bankacılık	163,167.06	-0.75	25.95
FTSE 100 EOD	7,432.99	-0.68	4.06
XETRA DAX	13,127.47	-0.42	14.34
Dow Jones	23,422.21	-0.17	18.52
S&P 500	2,582.30	-0.09	15.34
Altın	1,276.06	-0.69	10.82

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Eylül ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-4.0	-4.0	-1.237

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerinde Cuma günü yükselişte, geçen haftaki ihalelerin ardından yatırımcıların ellerinde tuttıkları uzun vadeli tahvil stoklarında azalışa gitmeleri ve Almanya tahvil faizlerindeki artış etkili oldu.

Cuma günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3310'dan %2.40'a yükseldi.

Aynı gün Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %0.414 ile son 2 haftanın en yüksek seviyesini gördü. Euro Bölgesi ekonomisinin iyi yolda olması ve büyük miktarlarda tahvil arzının yapılacağı beklentisi, Alman tahvillerinde satışa yol açtı. Diğer birçok Euro Bölgesi tahvillerinde de 1-2 baz puanlık yükseliş yaşandı.

Bu hafta Euro Bölgesi'nde birçok ülkenin tahvil ihracı olacak (Almanya, Hollanda, Fransa, İspanya, İtalya). Toplam tutarın € 25-30 milyar olması bekleniyor. Dolayısıyla Euro Bölgesi tahvil faizlerinin bu hafta söz konusu ihraçların performansından da etkileneceği söylenebilir. Ayrıca Euro Bölgesi için büyüme verileri de tahvil faizlerinde hareketlilik yaratabilir.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.3860 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. tahvil faizleri açısından vergi tasarısına ilişkin haber akışı takip edilirken, bu hafta Fed yetkililerinin konuşmaları ve Çarşamba günü yayımlanacak enflasyon verisi de izlenecek. Benzin fiyatlarındaki düşüşü takiben A.B.D.'de Ekim ayı manşet enflasyonunda da gerileme görülebilir.

Yurt içinde bu haftanın gündeminde, bugün açıklanacak cari işlemler açığı ve yarın Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil ihaleleri var.

Bugün 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizinin %12.20-12.45 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

	09/11/2017	10/11/2017 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	13.58	13.55	-3 ↓
10 yıllık gösterge	12.34	12.33	-1 →
10-2 yıl getiri farkı	-124	-122	

TR Eurobond (\$)	09/11/2017	10/11/2017	değişim (US\$)
2025	112.4	112.3	-0.1 →
2030	152.4	152.4	0.0 →
2041	96.8	96.5	-0.3 →

	09/11/2017	10/11/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.33	2.40	7 ↑
10-2 yıl getiri farkı	70	74	

CDS (5 yıllık USD)	09/11/2017	10/11/2017	değişim (bps)
Türkiye	212	212	-0.5 →
Güney Afrika	202	208	5.5 ↑
Rusya	139	139	-0.5 →
Brezilya	176	179	2.5 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1655, USD/TRY kuru 3.8565, sepet ise 4.1760 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü İngiltere açıklanan sanayi üretimi verisinin beklentinin üzerinde gelmesinin de etkisiyle GBP/USD paritesi 1.3229 seviyesine kadar yükseldi. Ancak hafta sonu İngiltere'de bir gazetede Başbakan May'in Muhafazakar Partisi içindeki 40 milletvekilinin May'e güven duymadığına dair bir mektup yazacağı haberi, bu sabah GBP'nin değer kaybetmesine neden oldu. Parti içinde liderlik oylaması yapılması için 8 milletvekiline daha ihtiyaç bulunuyor.

GBP/USD paritesinde 1.3085 seviyesini kritik destek olarak görüyoruz. Düzeltme hareketinin gelmesi durumunda 1.3170 direnci gözlenecek.

Döviz kurları	09/11/2017	10/11/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1640	1.1663	0.2% ↑
USD/JPY	113.46	113.53	0.1% ↑
GBP/USD	1.3149	1.3188	0.3% ↑
USD/TRY	3.8615	3.8608	0.0% ↓
USD/ZAR	14.2429	14.3563	0.8% ↑
USD/RUB	59.26	59.18	-0.1% ↓
USD/BRL	3.2520	3.2778	0.8% ↑

Kaynak: Reuters

İngiltere’de Perşembe günü BoE Başkanı Carney konuşacak. Geçen hafta faiz artırımına giden BoE, önümüzdeki dönem faiz artırımlarını sürdürür mü? Carney’in konuşmasında buna dair bir sinyal aranacak. Ama Brexit gibi belirsizlikler taşıyan önemli bir konu da dikkate alındığında, BoE yetkililerinin bir süre daha kartları kapalı oynamayı tercih etmesi şaşırtıcı olmaz. Bu hafta İngiltere’de açıklanacak veriler de BoE’den erken bir faiz artırımı geleceğine dair sinyal verecek gibi değil. İngiltere’de Salı günü TÜFE, Perşembe günü de perakende satışlar verileri açıklanacak.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin de etkisiyle Cuma günü 1.1690'lara kadar yükselen EUR/USD paritesi bu sabah 1.1660'ta. Yurt dışında önemli bir verinin bulunmadığı bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1630-1.1690 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Bu sabah yurt içinde cari işlemler açığı verisi bekleniyor. Bugün USD/TRY kurunun 3.8490 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.8490-3.8440-3.8335 Direnç: 3.8670-3.8790-3.8830

EURUSD için Destek: 1.1630-1.1600-1.1585 Direnç: 1.1690-1.1720-1.1750



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.18 gerileyerek 108,949.35 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 108,500, 107,700 ve 107,250 puan destek; 109,440, 110,660 ve 111,350 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanımı nedeniyle altının ons fiyatı baskı altında kalırken, bu sabah US\$ 1,277 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,274 ve US\$ 1,269 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

	09/11/2017	10/11/2017	değişim
BIST-100	110,246.46	108,949.35	-1.18%
BIST-30	134,826.56	133,290.88	-1.14%
XBANK	164,400.96	163,167.06	-0.75%
XUSIN	126,634.32	124,832.87	-1.42%
MSCI TR	1,521,151	1,502,525	-1.22%
MSCI EM	128.60	128.03	-0.44%
VIX	10.5	11.3	7.52%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Kasım Pazartesi					
Türkiye	10:00	Eylül ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-4.0	-4.0	-1.237
Euro Bölgesi	11:00	ECB'den Constancio'nun konuşması			
14 Kasım Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 13 Kasım 2019 vadeli tahvili ilk kez ihraç edecek.			
	-	Hazine Müsteşarlığı, 11 Ağustos 2027 vadeli tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	10:05	Fed'den Evans'ın konuşması			
	15:15	Fed'den Bullard'ın konuşması			
	20:05	Fed'den Bostic'in konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	ECB'den Lautenschlaeger'in konuşması			
	11:00	ECB'den Nuoy'un konuşması			
	12:00	Eylül ayı sanayi üretimi (YY %)	3.4	-	3.8
	12:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.5	-/-	0.6/2.5
	15:30	ECB'den Benoit'in konuşması			
Küresel	12:00	Yellen, Draghi, Carney ve Kuroda konuşacak.			
Almanya	10:00	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.6/2.4	-/-	0.6/2.1
	10:00	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0/1.6	-/-	0/1.6
	12:00	Kasım ayı ZEW mevcut durum endeksi	88	-	87
İngiltere	11:30	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/3.1	-/-	0.3/3
	11:30	Ekim ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	2.8	-	2.7
15 Kasım Çarşamba					
A.B.D.	10:00	Fed'den Evans'ın konuşması			
	15:30	Ekim ayı TÜFE (YY %)	2.1	2.0	2.2
	15:30	Ekim ayı TÜFE-gıda ve enerji hariç (YY %)	1.7	1.7	1.7
	15:30	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %)	0.0	0.0	1.6
Euro Bölgesi	12:00	ECB'den Praet'in konuşması			
16 Kasım Perşembe					
A.B.D.	16:10	Fed'den Mester'in konuşması			
	16:15	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.4	0.5	0.28
	20:10	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
	23:45	Fed'den Williams'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.1/1.4
	12:00	Ekim ayı çekirdek TÜFE (YY %)	-	-	0.9
	22:00	ECB'den Constancio'nun konuşması			
İngiltere	11:30	Ekim ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.0/-0.7	-/-	-0.8/1.2
	17:00	BoE'den Carney, Broadbent, Cunliffe ve Haldane konuşacak.			
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”.