

 Görüş

Tahvil:

- Hazine Müsteşarlığı finansman programını açıkladı. 2018 yılında 122.4 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık Hazine, 134.3 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor (iç borç çevrim oranı öngörüsü %109.7). Bu sabah, Enflasyon Raporu'ndaki güncel tahminlere ve para politikasının görünümüne dair değerlendirmelere odaklanılacak.
- Bugün A.B.D. Hazinesi önümüzdeki iki çeyrek dönem için borçlanma ihtiyacını açıklayacak.

Döviz:

- Fed toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor ancak büyümeye dair değerlendirmeler biraz daha olumlu olabilir ve enflasyonun yakında hedefe ulaşacağına dair güven ifadeleri açıklamada yer alabilir. Fed toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinin 1.16 seviyesinin üzerinde kalmasını ve paritenin 1.1680 seviyesinde dirençle karşılaşmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunda destekler 3.78'de ve 3.76'da. Gelişmeler doğrultusunda kurun 3.80 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirmesi durumunda 3.8250 direncinin test edilme riski artacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 109,300, 108,850 ve 108,100 puan destek; 110,500 ve 111,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,274 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,271 ve US\$ 1,268 seviyeleri destek; US\$ 1,277 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.7910	0.32
EUR/TRY	4.4162	0.30
EUR/USD	1.1644	-0.04
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.45	12.80
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.553	
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 (%)		11.95

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	110,142.60	1.55	40.96
BIST-30	135,048.54	1.69	41.41
BIST Bankacılık	171,313.69	2.41	32.24
FTSE 100 EOD	7,493.08	0.07	4.90
XETRA DAX	13,229.57	0.00	15.23
Dow Jones	23,377.24	0.12	18.29
S&P 500	2,575.26	0.09	15.03
Altın	1,271.20	-0.37	10.40

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	15:15	Ekim ayı ADP istihdam değişimi (000)	190	180	135.4
	17:00	Ekim ayı ISM imalat	59.5	59	60.8
	21:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	1.25	1.25	1.25

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Hazine Müsteşarlığı finansman programını açıkladı. Buna göre Hazine, 2017 yılında 100.1 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık 128.5 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirdi (iç borç çevrim oranı öngörüsü yılbaşında %98 iken, gerçekleşme %128.4 oldu).

2018 yılında ise 122.4 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık Hazine, 134.3 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor (iç borç çevrim oranı öngörüsü %109.7).

2017 yılında yastık altında bulunan altınların ekonomiye kazandırılması, finansman araçlarının çeşitlendirilmesi ve yatırımcı tabanının genişletilmesi amacıyla Ekim'de ilk defa altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirilmişti. Bu ihraçlar sonucunda 1.15 ton altın tahvili ve 1.32 ton altına dayalı kira sertifikası olmak üzere toplam 2.46 ton altın karşılığı senet ihraç edildiği belirtildi. Bu ihraçlara 2018 yılında da devam edilmesi planlanıyor.

Hazine 2018 yılında uluslararası sermaye piyasalarından tahvil ihraçları yoluyla US\$ 6.5 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor.

Yurt içinde bu sabah yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu'ndaki güncel tahminlere ve para politikasının görünümüne ilişkin değerlendirmelere odaklanılacak.

A.B.D.'de ise dün %2.3760'tan kapanan 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.39 seviyesinde bulunuyor.

Bu haftanın yoğun gündem maddeleri A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü belirleyecek. Bugün A.B.D. Hazinesi önümüzdeki iki çeyrek dönem için borçlanma ihtiyacını açıklayacak. Bütçe açığının artması nedeniyle borçlanma ihtiyacının da yükseldiği düşünülüyor. A.B.D. tahvil piyasası bir taraftan borçlanma öngörülerini izlerken, diğer taraftan da TSI 21:00'de açıklanacak Fed kararını bekliyor. Yarın Fed başkanlığı için aday isim açıklanacak, Cuma günü de A.B.D.'de istihdam verileri yayımlanacak. Ayrıca, A.B.D.'de vergi indirimi de takip edilen bir diğer önemli konu.

	30/10/2017	31/10/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	12.71	12.80	9
10 yıllık gösterge	11.88	11.87	-1
10-2 yıl getiri farkı	-83	-93	

TR Eurobond (\$)	30/10/2017	31/10/2017	değişim (US\$)
2025	114.6	114.6	0.0
2030	155.7	155.5	-0.2
2041	100.0	100.0	0.0

	30/10/2017	31/10/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.37	2.38	1
10-2 yıl getiri farkı	79	78	

CDS (5 yıllık USD)	30/10/2017	31/10/2017	değişim (bps)
Türkiye	182	184	2.0
Güney Afrika	182	184	1.2
Rusya	126	128	1.8
Brezilya	171	170	-1.1

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1635, USD/TRY kuru 3.7970, sepet ise 4.1090 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bu akşam sonuçlanacak Fed toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor ancak büyümeye dair değerlendirmeler biraz daha olumlu olabilir ve enflasyonun yakında hedefe ulaşacağına dair güven ifadeleri açıklamada yer alabilir.

Öğleden sonra A.B.D.'de özel sektör istihdam değişimi izlenecek. Her ne kadar özel sektör istihdam verisi ve resmi istihdam verisi arasında

Döviz kurları	30/10/2017	31/10/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1649	1.1644	0.0%
USD/JPY	113.17	113.62	0.4%
GBP/USD	1.3207	1.3282	0.6%
USD/TRY	3.7788	3.7910	0.3%
USD/ZAR	14.0415	14.1239	0.6%
USD/RUB	57.97	58.31	0.6%
USD/BRL	3.2888	3.2724	-0.5%

Kaynak: Reuters

korelasyon güçlü olmasa da, bugün özel sektör istihdam verisi beklentiden güçlü gelirse, Cuma günkü resmi istihdam verisi için de benzer bir beklenti oluşabilir.

Fed toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinin 1.16 seviyesinin üzerinde kalmasını ve paritenin 1.1680 seviyesinde direnç karşılaşmasını bekliyoruz.

Yurt içi piyasalar sabah saatlerinde TCMB Enflasyon Raporu'na odaklanacak olup, günün kalanında yurt dışı gelişmelere yönünü çevirecek. USD/TRY kurunda destekler 3.78'de ve 3.76'da. Gelişmeler doğrultusunda kurun 3.80 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirilmesi durumunda 3.8250 direncinin test edilme riski artacak.

USDTRY için Destek: 3.7800-3.7690-3.7600 Direnç: 3.8000-3.8140-3.8250

EURUSD için Destek: 1.1600-1.1570-1.1550 Direnç: 1.1655-1.1680-1.1735



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi 29 Ağustos'tan beri ilk defa 110 bin puan üzerinde kapanış gerçekleştirdi. BIST-100 endeksinde 109,300, 108,850 ve 108,100 puan destek; 110,500 ve 111,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bugünkü Fed toplantısı ve yarınki Fed başkanı adayının açıklanması öncesinde altın yatırımcılarının temkinli olduğu görülüyor. Bu sabah US\$ 1,274 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,271 ve US\$ 1,268 seviyeleri destek; US\$ 1,277 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

	30/10/2017	31/10/2017	değişim
BIST-100	108,466.78	110,142.60	1.55%
BIST-30	132,809.28	135,048.54	1.69%
XBANK	167,283.89	171,313.69	2.41%
XUSIN	123,762.22	125,433.37	1.35%
MSCI TR	1,497,096	1,523,863	1.79%
MSCI EM	129.90	130.21	0.24%
VIX	10.5	10.2	-3.05%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Kasım Çarşamba					
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	15:15	Ekim ayı ADP istihdam değişimi (000)	190	180	135.4
	17:00	Ekim ayı ISM imalat	59.5	59	60.8
	17:00	Eylül ayı inşaat harcamaları	-	-0.2	0.5
	21:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	1.25	1.25	1.25
2 Kasım Perşembe					
A.B.D.	15:30	Fed'den Powell ve Dudley (18:20) konuşacak.			
İngiltere	15:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.25
	15:00	BoE Enflasyon Raporu			
3 Kasım Cuma					
Türkiye	10:00	Ekim ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	1.7/11.5	1.7/11.5	-/11.2
	-	S&P, Türkiye'nin kredi notunu açıklayacak.			
A.B.D.	15:30	Ekim ayı tarım dışı istihdam değişimi (000)	320	310	-33
	15:30	Ekim ayı işsizlik oranı (%)	4.3	4.2	4.2
	15:30	Ekim ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.1/2.6	0.2/2.7	0.5/2.9
	15:30	Eylül ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-43.5	-43.3	-42.395
	17:00	Ekim ayı ISM hizmetler	58.4	58.5	59.8
	17:00	Eylül ayı fabrika siparişleri	-	1.2	1.2
	17:00	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-	2.2
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”.