

 Görüş

## Tahvil:

- Küresel piyasalardaki gelişmeler ve siyasi haber akışı takip edilirken, yurt içinde kısa vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin hız kaybedeceği beklentimizi koruyoruz.
- Küresel piyasalarda önemli bir veri akışının olmadığı bugün A.B.D. tahvillerinde işlemlerin dar bant aralığında gerçekleşeceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- Bu hafta önemli bir veri yokken piyasalar A.B.D.'deki vergi tasarısına ilişkin haberlere daha da odaklanmış görünüyor. A.B.D.'de görüşülmekte olan vergi reformunun yürürlüğe giriş tarihinin ertelenmesinin değerlendirildiğine veya vergi indirimlerinin kapsamının daraltılabileceğine dair basına yansıyan bazı haberler, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu.
- Bugün EUR/USD paritesinin 1.1580-1.1550 aralığında destekle karşılaşmasını ve USD/TRY kurunun da 3.85-3.90 bandı içinde hareket etmesini bekliyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 111,800, 110,600 ve 110,000 puan destek; 113,500, 114,200 ve 115,100 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,277 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,277 ve US\$ 1,274 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,284 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.8828	1.46
EUR/TRY	4.5007	1.13
EUR/USD	1.1585	-0.21
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	13.15	13.50
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.760	
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	112,271.86	-1.66	43.68
BIST-30	137,894.55	-1.85	44.39
BIST Bankacılık	169,713.65	-3.42	31.00
FTSE 100 EOD	7,513.11	-0.65	5.18
XETRA DAX	13,379.27	-0.66	16.53
Dow Jones	23,557.23	0.04	19.20
S&P 500	2,590.64	-0.02	15.71
Altın	1,275.46	-0.47	10.77

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Eylül ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/3.7	-/-	-0.08/5.24

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:

Dün A.B.D. tahvil faizlerindeki gerileme devam ederken, tahvil getiri eğrisi yataylaştı. A.B.D.'nin 30 yıllık tahvil faizinin %2.77 ile Eylül sonundan beri en düşük seviyesine inmesinde, enflasyondaki zayıf seyir nedeniyle Fed'in faiz artırımlarına kademeli olarak devam edeceği düşüncesi, vergi taslağının geçeceğine dair belirsizlik ve A.B.D. Hazinesi'nin ultra uzun vadeli tahvil ihracı yapma kararı almaması etkiliydi.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ise %2.32'den %2.3070'e geriledi. Bu sabah da 10 yıllık tahvilin faizi %2.31 seviyesinde bulunuyor.

Küresel piyasalarda önemli bir veri akışının olmadığı bugün A.B.D. tahvillerinde işlemlerin dar bant aralığında gerçekleşeceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde ise tahvil faizlerinin geldiği yüksek seviyeler korunuyor. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün %13.50 ile yatay kapandı, ancak söz konusu seviyenin Nisan 2009'dan beri görülen en yüksek kapanış olduğunu hatırlatalım.

Küresel piyasalardaki gelişmeler ve siyasi haber akışı takip edilirken, kısa vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin hız kaybedeceği beklentimizi koruyoruz.

	06/11/2017	07/11/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	13.50	13.50	0	→
10 yıllık gösterge	12.22	12.29	6	↑
10-2 yıl getiri farkı	-128	-121		

TR Eurobond (\$)	06/11/2017	07/11/2017	değişim (US\$)	
2025	113.4	112.8	-0.6	↓
2030	153.9	153.0	-0.9	↓
2041	98.3	97.4	-0.9	↓

	06/11/2017	07/11/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.32	2.31	-1	→
10-2 yıl getiri farkı	70	68		

CDS (5 yıllık USD)	06/11/2017	07/11/2017	değişim (bps)	
Türkiye	197	205	8.5	↑
Güney Afrika	189	194	5.8	↑
Rusya	134	138	4.3	↑
Brezilya	170	176	6.4	↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1590, USD/TRY kuru 3.8725, sepet ise 4.1810 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Bu hafta önemli bir veri yokken, piyasalar A.B.D.'deki vergi tasarısına ilişkin haberlere daha da odaklanmış görünüyor. A.B.D.'de görüşülmekte olan vergi reformunun yürürlüğe giriş tarihinin ertelenmesinin değerlendirildiğine veya vergi indirimlerinin kapsamının daraltılabileceğine dair basına yansıyan bazı haberler, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Vergi reformunun geçmesi halinde ekonominin destek bulacağı, faizlerin yükseleceği ve USD'nin değer kazanacağı düşünülmekte.

Beklentimizle paralel olarak 1.1550 seviyesinden destek bulan EUR/USD paritesi, vergi tasarısına ilişkin haberlerin de etkisiyle 1.16 seviyesine yükseldi.

Bugün EUR/USD paritesinin 1.1580-1.1550 aralığında destekle karşılaşmasını ve USD/TRY kurunun da 3.85-3.90 bandı içinde hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz kurları	06/11/2017	07/11/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1609	1.1585	-0.2%	↓
USD/JPY	113.68	114	0.3%	↑
GBP/USD	1.3170	1.3165	0.0%	↓
USD/TRY	3.8270	3.8828	1.5%	↑
USD/ZAR	14.0869	14.2213	1.0%	↑
USD/RUB	58.25	59.33	1.9%	↑
USD/BRL	3.2494	3.2713	0.7%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.8530-3.8420-3.8330 Direnç: 3.8800-3.8900-3.9000

EURUSD için Destek: 1.1580-1.1550-1.1500 Direnç: 1.1630-1.1660-1.1690



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.66'lık düşüşle 112,271.86 puanla günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 111,800, 110,600 ve 110,000 puan destek; 113,500, 114,200 ve 115,100 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,277 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,277 ve US\$ 1,274 seviyeleri destek; US\$ 1,280 ve US\$ 1,284 ise direnç seviyeleri.

	06/11/2017	07/11/2017	değişim
BIST-100	114,165.67	112,271.86	-1.66%
BIST-30	140,493.22	137,894.55	-1.85%
XBANK	175,732.20	169,713.65	-3.42%
XUSIN	129,987.49	128,848.11	-0.88%
MSCI TR	1,584,989	1,555,385	-1.87%
MSCI EM	130.72	130.02	-0.54%
VIX	9.4	9.9	5.21%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>8 Kasım Çarşamba</b>					
Türkiye	10:00	Eylül ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-3.7	-/-	-0.08/5.24
<b>9 Kasım Perşembe</b>					
Euro Bölgesi	17:00	ECB'den Villeroy'un konuşması			
Almanya	09:00	Eylül ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	19.5	-	20.1
İngiltere	11:30	Eylül ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.1/1.8	-/-	0.2/1.6
<b>10 Kasım Cuma</b>					
A.B.D.	17:00	Kasım ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	98.5	100.7
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”.