

- Fed Başkanı Yellen'in akşam saatlerinde Boston Fed Konferansı'nda yapacağı konuşma öncesinde A.B.D. tahvil faizlerine, perakende satışlar verisinin yön vermesi beklenebilir. Verinin beklentiyle uyumlu/beklentiden güçlü gelmesi, Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gideceği yönündeki beklentileri destekleyecek. Yellen'in konuşması ise bu haftanın en merakla beklenen gelişmesi. Başkan'ın para politikasına ilişkin vereceği mesajlar ilgiyle takip edilecek. A.B.D. verileri öncesinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %10 seviyesinin hemen altında kalacağını düşünüyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- USD genel olarak küresel para birimleri karşısındaki değer kazanımını koruyor. Bugün A.B.D.'de açıklanacak perakende satışlar verisi ve Fed Başkanı Yellen'in konuşması USD hareketinde belirleyici olacak. EUR/USD paritesinde ilk destek olarak halen 1.10 seviyesini verebiliriz. İlk direnç ise 1.1055'te. Bugün ağırlıklı olarak yurt dışı gelişmeleri izlemesini beklediğimiz USD/TRY kurunda kapanışın 3.10 seviyesinin hangi tarafında olacağı önemli (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Eylül ayı perakende satışlar (aylık %)	-	0.4	-0.3
	17:00	Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	92.1	91.2
	20:30	Fed Başkanı Yellen'in Boston Fed Konferansı'ndaki konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.0848	0.02
EUR/TRY	3.4107	0.49
EUR/USD	1.1056	0.45
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.76	8.95
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.014	
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	-0.84	7.09
BIST-30	93,800.42	-0.87	7.29
BIST Bankacılık	128,874.67	-1.91	7.47
FTSE 100 EOD	6,977.74	-0.66	11.78
XETRA DAX	10,414.07	-1.04	-3.06
Dow Jones	18,098.94	-0.25	3.87
S&P 500	2,132.55	-0.31	4.34
BVSP Bovespa	61,118.58	0.16	40.99
NIKKEI 225	16,774.24	-0.39	-11.87
Altın	1,257.49	0.22	18.60

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Çarşamba günü son 4 ayın en yüksek seviyesine çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin dün %1.7380'e gerilemesinde, Çin'de zayıf gelen dış ticaret verilerinin ülke ekonomisinin sağlığına dair endişeye neden olması etkili oldu. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.77 seviyesine yakın seyrediyor. Bugün A.B.D.'de Eylül ayı perakende satışlar ve Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak.

Fed Başkanı Yellen'in akşam saatlerinde Boston Fed Konferansı'nda yapacağı konuşma öncesinde A.B.D. tahvil faizlerine, perakende satışlar verisinin yön vermesi beklenebilir. Verinin beklentiyle uyumlu/beklentiden güçlü gelmesi, Fed'in Aralık ayında faiz artırımına gideceği yönündeki beklentileri destekleyecek. Yellen'in konuşması ise bu haftanın en merakla beklenen gelişmesi. Başkan'ın para politikasına ilişkin vereceği mesajlar ilgiyle takip edilecek.

USD/TRY kurunun dün 3.1130 ile yeni zirve seviyesini görmesi, yurt içi tahvil faizlerinin de baskı altında kalmasına neden oldu. A.B.D. verileri öncesinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %10 seviyesinin hemen altında kalacağını düşünüyoruz.

	12/10/2016	13/10/2016 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	8.92	8.95	3
10 yıllık gösterge	9.94	9.99	5
10-2 yıl getiri farkı	102	104	

TR Eurobond (\$)	12/10/2016	13/10/2016	değişim (US\$)
2025	118.6	118.8	0.1
2030	165.7	165.8	0.1
2041	105.9	106.1	0.2

	12/10/2016	13/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.78	1.74	-4
10-2 yıl getiri farkı	91	90	

CDS (5 yıllık USD)	12/10/2016	13/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	256	255	-0.6
Güney Afrika	264	259	-4.5
Rusya	238	237	-1.3
Brezilya	263	262	-1.1

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1026, USD/TRY kuru 3.0912 ve sepet de 3.2490 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

USD genel olarak küresel para birimleri karşısındaki değer kazanımını koruyor. Bugün A.B.D.'de açıklanacak perakende satışlar verisi ve Fed Başkanı Yellen'in konuşması USD hareketinde belirleyici olacak.

Dün EUR/USD paritesi gün içinde 1.0985 seviyesine kadar gerilese de, bu seviyede kalamayarak yeniden 1.10 seviyesinin üzerine çıktı. EUR/USD paritesinde ilk destek olarak halen 1.10 seviyesini verebiliriz. İlk direnç ise 1.1055'te.

USD/TRY kuru dün 3.1130 ile yeni zirve seviyesini gördü. Bu seviyeden bir miktar döviz satımının gelmesiyle birlikte kur yeniden 3.10 seviyesinin altına geriledi. Bugün ağırlıklı olarak yurt dışı gelişmeleri izlemesini beklediğimiz USD/TRY kurunda kapanışın 3.10 seviyesinin hangi tarafında olacağı önemli.

Döviz kurları	12/10/2016	13/10/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1006	1.1056	0.5%
USD/JPY	104.18	103.68	-0.5%
GBP/USD	1.2206	1.2251	0.4%
USD/TRY	3.0843	3.0848	0.0%
USD/ZAR	14.2141	14.2500	0.3%
USD/RUB	63.09	62.97	-0.2%
USD/BRL	3.2010	3.1770	-0.7%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	1.8%
JPY	16.0%
GBP	-16.9%
TRY	-5.6%
ZAR	8.6%
RUB	15.7%
BRL	24.6%

Kaynak Reuters

Bu sabah 1.22 seviyesine yakın seyreden GBP/USD paritesinde ise 1.2144 ve 1.2274 ilk destek ve direnç seviyeleri.

USDTRY için Destek: 3.0805-3.0715-3.0630 Direnç: 3.1000-3.1130-3.1200

EURUSD için Destek: 1.1000-1.0985-1.0950 Direnç: 1.1055-1.1075-1.1100

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Çin'de açıklanan enflasyon verisinin, zayıf dış ticaret verilerinin olumsuz etkisini nötr hale getirmesiyle birlikte Asya borsalarında bu sabah yükseliş yaşandı. BIST-100 endeksinde bugün 76,480, 76,200 ve 75,730 destek; 77,280, 77,900 ve 78,500 ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,256 seviyesinde bulunan altının ons fiyatı, A.B.D. perakende satışlar verisi ve Yellen'in konuşması ekseninde yön bulacak. Altının ons fiyatında US\$ 1,250 ve US\$ 1,241 destek; US\$ 1,266, US\$ 1,277 ve US\$ 1,283 ise direnç seviyeleri.

	12/10/2016	13/10/2016	değişim
BIST-100	77,461.27	76,810.31	-0.84%
BIST-30	94,622.40	93,800.42	-0.87%
XBANK	131,385.40	128,874.67	-1.91%
XUSIN	80,648.70	80,591.68	-0.07%
MSCI TR	1,093,539	1,082,524	-1.01%
MSCI EM	106.07	105.03	-0.98%
VIX	15.9	16.7	4.90%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı perakende satışlar (aylık %)	-	0.4	-0.3
	17:00	Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	92.1	91.2
	20:30	Fed Başkanı Yellen'in Boston Fed Konferansı'ndaki konuşması			

YY: Yıldan 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.”