

- Önemli bir verinin/açıklamanın bulunmadığı dün, yurt içi tahvil piyasasında yatay bir seyir izlendi. Yarınki TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde bugün de tahvil piyasasında yatay bant aralığında işlemlerin gerçekleşmesini bekliyoruz. Bugün A.B.D.'de, Eylül ayı inşaat izinleri ve konut başlangıçları açıklanacak. Fed üyeleri Dudley ve Powell ise öğleden sonra New York'ta yapılacak "Piyasa Konferansı"nda konuşacak. Fed üyelerinin para politikasına dair olası değerlendirmeleri takip edilecek (**tahvil, sayfa 2**)
- USD/TRY kurunda bugün 2.9150 seviyesi ilk direnç konumunda. EUR/USD paritesinde ise 20-50 günlük basit hareketli ortalamaların bulunduğu 1.1280/1.1260 bölgesi destek olmayı sürdürüyor. Bugün paritenin 1.1260-1.1360 aralığında hareket etmesini bekliyoruz (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Eylül ayı inşaat izinleri (aylık %)	0	-0.9	3.5
	15:30	Eylül ayı konut başlangıçları (aylık %)	2.1	1.2	-3.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9039	0.46
EUR/TRY	3.2900	0.28
EUR/USD	1.1324	-0.19
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.25	10.51
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.244	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	79,734.54	1.59	-6.98
BIST-30	98,030.71	1.57	-7.65
BIST Bankacılık	129,980.55	1.23	-18.22
FTSE 100 EOD	6,352.33	-0.40	-3.26
XETRA DAX	10,164.31	0.59	3.66
Dow Jones Ind. Ave.	17,230.54	0.08	-3.32
Nasdaq Bileşik	4,905.47	0.38	3.58
S&P 500	2,033.66	0.03	-1.23
Altın	1,170.30	-0.56	-0.96
Brent petrol	48.61	-3.67	-15.21

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün sabah Çin'de açıklanan 3. çeyrek GSYH büyüme verisinin %6.9 ile %6.8 olan ortalama beklentinin üzerinde gelmesi, Çin ekonomisinde "sert iniş" yaşanmayacağını ve A.B.D.'nin uzun dönem büyümesini aşağı çekmeyeceğini düşündürdü. Bunun yanı sıra dün öğleden sonra A.B.D.'de açıklanan NAHB Konut Piyasası Endeksi'nin 64'e yükselmesi de A.B.D. tahvil faizlerinde yukarı yöndeki kısırdanmada pay sahibiydi. Dün gün içinde %2.0560 seviyesine kadar yükselen ve sonrasında günü %2.0280 seviyesinden tamamlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.02 seviyesine yakın hareket ediyor.

Önemli bir verinin/açıklamanın bulunmadığı dün, yurt içi tahvil piyasasında yatay bir seyir izlendi. Yarınki TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde bugün de aynı durumun korunmasını bekliyoruz.

Bugün A.B.D.'de ise, Eylül ayı inşaat izinleri ve konut başlangıçları açıklanacak. Fed üyeleri Dudley ve Powell öğleden sonra New York'ta yapılacak "Piyasa Konferansı"nda konuşacak. Fed üyelerinin para politikasına dair olası değerlendirmeleri takip edilecek.

	16/10/2015	19/10/2015 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	10.51	10.51	0
10 yıllık gösterge	10.16	10.08	-7
10-2 yıl getiri farkı	-36	-43	

TR Eurobond (\$)	16/10/2015	19/10/2015	değişim (US\$)
2025	119.8	120.0	0.1
2030	167.3	167.6	0.2
2041	104.7	105.2	0.5

	16/10/2015	19/10/2015	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.02	2.03	0
10-2 yıl getiri farkı	141	143	

CDS (5 yıllık USD)	16/10/2015	19/10/2015	değişim (bps)
Türkiye	256	259	3.0
Güney Afrika	232	237	5.0
Rusya	287	292	5.5
Brezilya	438	456	18.7

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1325, USD/TRY kuru 2.9055, sepet ise 3.0970 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün USD'nin dünya para birimleri geneli karşısında hafif değer kazandığı gözlemlendi. Sabah saatlerinde Çin'den gelen GSYH büyüme verisinin piyasadaki ortalama beklentinin üzerinde kalmasının USD'deki bu hafif değerlenmede rol oynadığını söylemek mümkün. Zira Çin'den gelen verilerin olumlu olması, geçtiğimiz ay küresel ekonomik görünüme dair endişeleri de vurgulayarak faiz artırımına gitmeyen Fed'in bu yönde bir adım atmasının önündeki potansiyel engellerin azalıyor olabileceğine işaret ediyor.

Dün sabah saatlerinde 2.88 seviyesini test eden USD/TRY kurunun daha sonra küresel piyasalardaki harekete paralel yönünü yukarı çevirdiğini ve dün akşam 2.9060 seviyesine kadar yükselen kurun günü bu seviyeye yakın tamamladığını gördük. Kurda bugün 2.9150 seviyesi ilk direnç

Döviz kurları	16/10/2015	19/10/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.1346	1.1324	-0.2%
USD/JPY	119.42	119.48	0.1%
GBP/USD	1.5434	1.5461	0.2%
USD/TRY	2.8907	2.9039	0.5%
USD/ZAR	13.0764	13.2757	1.5%
USD/RUB	61.05	62.37	2.2%
USD/BRL	3.9237	3.8842	-1.0%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-6.4%
JPY	0.2%
GBP	-0.5%
TRY	-19.8%
ZAR	-13.0%
RUB	-6.9%
BRL	-31.6%

Kaynak: Reuters

konumunda. Bu seviyenin kırılması durumunda ise gözler önümüzdeki günlerde 21 günlük üssel hareketli ortalamanın bulunduğu 2.9460'a çevrilecek. Bugün gelişmekte olan ülke para birimlerindeki genel havaya bağlı olarak yön bulması beklenebilecek USD/TRY kurunda, yarın TCMB Para Politikası Kurulu'ndan gelecek mesajlara odaklanılacak.

Perşembe günü yapacağı toplantıda ECB, mevcut varlık alım programını genişletme/uzatma kararı vermese bile Başkan Draghi'nin toplantı sonrasında vereceği mesajların bu yöndeki bir adıma kapı açabileceği yönündeki bazı beklentiler, EUR'nun dün gerilemesine neden oldu. Dün 1.1310 seviyesinin altına gerileyen ve bu sabah 1.1330'a yakın seyreden EUR/USD paritesinde 20-50 günlük basit hareketli ortalamaların bulunduğu 1.1280/1.1260 bölgesi destek olmayı sürdürüyor. Bugün paritenin 1.1260-1.1360 aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 2.8900-2.8800-2.8700 Direnç: 2.9150-2.9270-2.9460

EURUSD için Destek: 1.1300-1.1260-1.1210 Direnç: 1.1380-1.1450-1.1490

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Dün küresel hisse senedi piyasalarındaki karışık seyir ve USD/TRY kurundaki yükseliş eğilimine karşın olumlu bir seyir izleyen BIST-100 endeksi günü %1.59'luk artışla 79,734.54 puan seviyesinden tamamladı. BIST-100 endeksi dün günü Temmuz sonundan bu yana gördüğü en yüksek seviyeden tamamlarken, AB'nin süregelen mülteci krizi kapsamında Türkiye'ye mali kaynak sağlayacak olmasının yarattığı olumlu hava BIST-100 endeksindeki yükselişte rol oynadı.

Dün gerileme eğilimi gösteren ve günü US\$ 1,170 seviyesinin hemen üzerinde tamamlayan altının ons fiyatı, bugün de güne düşüşle başladı.

Altının ons fiyatında US\$ 1,165, US\$ 1,150 ve US\$ 1,141 destek; US\$ 1,176, US\$ 1,191 ve US\$ 1,200 direnç seviyeleri.

	16/10/2015	19/10/2015	değişim
BIST-100	78,483.55	79,734.54	1.59%
BIST-30	96,514.44	98,030.71	1.57%
XBANK	128,400.72	129,980.55	1.23%
XUSIN	79,134.89	80,683.50	1.96%
MSCI TR	1,118,334	1,136,473	1.62%
MSCI EM	111	112	0.30%
VIX	15.1	15.0	-0.47%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
20 Ekim Salı					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı inşaat izinleri (aylık %)	0	-0.9	3.5
	15:30	Eylül ayı konut başlangıçları (aylık %)	2.1	1.2	-3.0
21 Ekim Çarşamba					
Türkiye	14:00	TCMB haftalık repo faiz oranı kararı (%)	7.5	7.5	7.5
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi oranı (%)	10.75	10.75	10.75
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi oranı (%)	7.25	7.25	7.25
Brezilya	-	SELIC faiz oranı (%)	14.25	14.25	14.25
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-
22 Ekim Perşembe					
Türkiye	10:00	Tüketici Güven Endeksi	-	-	58.52
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	255
	15:30	Chicago Fed ulusal aktivite endeksi	-	-	-
	17:00	Eylül ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	1.7	0.75	-4.84
	18:00	Kansas City Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-	-8.0
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0.05	-	0.05
	15:30	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması	-	-	-
23 Ekim Cuma					
Euro Bölgesi	11:00	Ekim ayı imalat PMI	51.8	-	52.0
	11:00	Ekim ayı birleşik PMI	53.5	-	53.6
Almanya	10:30	Ekim ayı imalat PMI	-	-	52.3
	10:30	Ekim ayı bileşik PMI	-	-	51.9

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

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@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 dayanarak 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.”