

- Bugün A.B.D.'de Eylül ayı dayanaklı mal siparişleri ve bekleyen konut satışları verileri yayımlanacak. Yarın açıklanacak 3. çeyrek GSYH büyüme verisi öncesinde A.B.D. tahvil faizlerinin yükseldiği mevcut seviyeleri büyük ölçüde korumasını bekliyoruz. Beklentimizle uyumlu olarak dün yatay bant aralığında hareket eden yurt içi tahvil faizlerinin, sabah saatlerinde yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu'ndan yansımaları bağlı tepki vermesini bekliyoruz (**tahvil, sayfa 2**)
- USD genel olarak gücünü korurken, A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş de USD iştahını canlı tutuyor. Yarın A.B.D.'de yayımlanacak 3. çeyrek GSYH büyüme verisine ilişkin olumlu beklentiler de USD'ye destek oluyor. Paritede 1.0855 seviyesi destek olmayı sürdürüyor. Yarınki büyüme verisine dair olumlu beklentiler varken, paritede 1.0950 direncinin güçlü olacağını düşünüyoruz. TCMB'nin yayımlayacağı Enflasyon Raporu'nda güncel enflasyon tahminleri yer alırken, para politikasına ilişkin verilecek mesajlar, USD/TRY kurunda hareketlilik yaratabilir. Yurt dışındaki gelişmeler ve petrol fiyatları da izleniyor. 3.10 seviyesi kritik eşik olarak görülebilir (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	15:30	Eylül ayı dayanaklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	-/-	0/0.2	0.1/-0.2
	17:00	Eylül ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	1.1	-2.4

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.0798	0.32
EUR/TRY	3.3612	0.57
EUR/USD	1.0907	0.19
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.87	9.06
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.100	
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	79,397.94	-0.04	10.69
BIST-30	97,073.77	0.00	11.03
BIST Bankacılık	136,799.76	0.62	14.08
FTSE 100 EOD	6,958.09	-0.85	11.47
XETRA DAX	10,709.68	-0.44	-0.31
Dow Jones	18,199.33	0.17	4.44
S&P 500	2,139.43	-0.17	4.67
BVSP Bovespa	63,825.69	-0.06	47.23
NIKKEI 225	17,391.84	0.15	-8.63
Altın	1,266.61	-0.57	19.46

* Yılbaşından bu yana

Cumhuriyet Bayramımız Kutlu Olsun.

Bir sonraki raporumuz 31 Ekim tarihinde yayımlanacaktır.

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

Pınar Uslu - Stratejist

pinar.uslu@ingbank.com.tr

Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de dün açıklanan tek aile yeni konut satışlarının beklenmedik şekilde yükselmesi, 3. çeyrekte ekonomik büyümenin iyi geleceğine dair umutları artırırken, tahvil faizleri yükselişini sürdürdü. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvili bu sabah %1.8130 seviyesine kadar yükseldi. Bu sabah faiz %1.7985 civarında hareket ediyor.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin gerçekleştirdiği 5 yıllık tahvil ihalesine yeterli talep gelirken, ihale faiz oranı %1.303 ile Mayıs'tan beri en yüksekti. A.B.D. Hazinesi bugün de 7 yıllık ihale ile US\$ 28 milyarlık satış yapmayı planlıyor.

Dün Almanya ve İngiltere tahvil faizlerinde de yükseliş eğilimi hâkimdi.

Bugün A.B.D.'de Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri ve bekleyen konut satışları verileri yayımlanacak. Yarın açıklanacak 3. çeyrek GSYH büyüme verisi öncesinde A.B.D. tahvil faizlerinin yükseldiği mevcut seviyeleri büyük ölçüde korumasını bekliyoruz.

Beklentimizle uyumlu olarak dün yatay bant aralığında hareket eden yurt içi tahvil faizlerinin, sabah saatlerinde yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu'ndan yansımalarla bağlı olarak tepki vereceğini düşünüyoruz.

	25/10/2016	26/10/2016 (baz puan-bps)	değişim
bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	9.11	9.06	-5
10 yıllık gösterge	9.92	9.94	1
10-2 yıl getiri farkı	81	88	

TR Eurobond (\$)	25/10/2016	26/10/2016	değişim (US\$)
2025	118.5	118.3	-0.2
2030	165.2	164.6	-0.6
2041	105.6	105.1	-0.5

	25/10/2016	26/10/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.76	1.79	3
10-2 yıl getiri farkı	90	92	

CDS (5 yıllık USD)	25/10/2016	26/10/2016	değişim (bps)
Türkiye	243	248	5.3
Güney Afrika	244	251	6.8
Rusya	221	226	4.6
Brezilya	261	267	6.8

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0907, USD/TRY kuru 3.0970 ve sepet de 3.2370 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed funds vadeli işlemlere göre Aralık'ta faiz artırımına verilen olasılık bir hafta önce %64 iken, bugün %73'e yakın. Bu durum USD'nin genel olarak gücünü korumasını sağlarken, A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş de USD iştahını canlı tutuyor. Yarın yayımlanacak 3. çeyrek GSYH büyüme verisine ilişkin olumlu beklentiler de USD'ye destek oluyor.

A.B.D.'de Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri ve bekleyen konut satışları verilerinin yayımlanacağı bugün, 1.0855 seviyesi destek olmayı sürdürüyor. Yarınki büyüme verisine dair olumlu beklentiler varken, paritede 1.0950 direncinin güçlü olacağını düşünüyoruz.

Yurt içinde sabah saatlerinde TCMB'nin yayımlayacağı Enflasyon Raporu'nda güncel enflasyon tahminleri yer alırken, para politikasına ilişkin verilecek

Döviz kurları	25/10/2016	26/10/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.0886	1.0907	0.2%
USD/JPY	104.22	104.46	0.2%
GBP/USD	1.2186	1.2246	0.5%
USD/TRY	3.0701	3.0798	0.3%
USD/ZAR	13.7431	13.8747	1.0%
USD/RUB	62.08	62.87	1.3%
USD/BRL	3.1136	3.1394	0.8%

Yılıbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	0.5%
JPY	15.2%
GBP	-16.9%
TRY	-5.4%
ZAR	11.5%
RUB	15.9%
BRL	26.1%

Kaynak Reuters

mesajlar, USD/TRY kurunda hareketlilik yaratabilir. Yurt dışındaki gelişmeler ve petrol fiyatları da izleniyor. 3.10 seviyesi kritik eşik olarak görülebilir.

USDTRY için Destek: 3.0910-3.0850-3.0780 Direnç: 3.1000-3.1050-3.1140

EURUSD için Destek: 1.0855-1.0820-1.0780 Direnç: 1.0950-1.1000-1.1025

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinin bu sabah düşüşle güne başlamasını bekliyoruz. BIST-100 endeksinde, 78,600, 78,000 ve 77,550 destek; 79,700, 80,100 ve 80,300 ise direnç seviyeleri.

USD'nin güçlü olmasına karşın altının ons fiyatı, fiziki talep sayesinde yatay kalmayı başarıyor. Haftaya Hindistan'da yapılacak iki festival, fiziki altın talebi görülme nedenleri arasında ilk sırada.

Bu sabah US\$ 1,268 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,264 ve US\$ 1,260 destek; US\$ 1,272, US\$ 1,277 ve US\$ 1,286 ise direnç seviyeleri.

	25/10/2016	26/10/2016	değişim
BIST-100	79,433.31	79,397.94	-0.04%
BIST-30	97,074.73	97,073.77	0.00%
XBANK	135,953.51	136,799.76	0.62%
XUSIN	81,561.94	81,245.95	-0.39%
MSCI TR	1,119,000	1,119,078	0.01%
MSCI EM	108.58	108.32	-0.24%
VIX	13.5	14.2	5.79%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Ekim Perşembe					
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	15:30	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	-/-	0/0.2	0.1/-0.2
	17:00	Eylül ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	1.1	-2.4
İngiltere	11:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (YY %)	-	-	2.1
28 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (YY %)	-	2.5	1.4
	17:00	Ekim ayı Michigan üniversitesi Güven Endeksi	-	88.2	87.9
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı ekonomik güven endeksi	-	104.9	104.9
	12:00	Ekim ayı sanayi güven	-	-1.6	-1.7
	12:00	Ekim ayı hizmetler güven	-	10.0	10.0
	12:00	Ekim ayı tüketici güven	-	-8.0	-8.0
Almanya	15:00	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	-/-	0.1/0.7

YY: Yıllan 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.”