

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de Cuma günü açıklanan gıda ve enerji dışı çekirdek enflasyondaki %0.1'lik artış yatırımcıları hayal kırıklığına uğratarken, enflasyon verileri sonrasında A.B.D. tahvil faizleri geriledi. A.B.D.'de bugün Empire imalat verisi açıklanacak.
- Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %12.10-%12.20 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Bu sabah itibarıyla EUR'nun Avusturya'daki seçim sonuçları ve İspanya-Katalonya ilişkileri nedeniyle baskı altında olduğu görülüyor.
- EUR/USD paritesinde gün içinde 1.1780 seviyesi kırılarak 1.1755 desteğine doğru bir hareket gözlemlenebilir. Bugün paritede 1.1845-1.1860 direnç aralığının güçlü olacağını düşünüyoruz.
- Bugün 3.6250 desteğinin üzerinde kalmayı sürdürmesini beklediğimiz USD/TRY kurunun, olası yukarı yönlü hareketlerde 3.6630 seviyesinden dirençle karşılaşmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 105,600, 105,000 ve 104,550 puan destek; 106,600, 107,000 ve 107,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,304 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,300, US\$ 1,297 ve US\$ 1,293 destek; US\$ 1,305 ve US\$ 1,312 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.6339	-0.47
EUR/TRY	4.2939	-0.82
EUR/USD	1.1822	-0.06
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.80	12.15
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.337	
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	106,225.69	0.28	35.95
BIST-30	130,321.70	0.26	36.46
BIST Bankacılık	168,118.13	0.49	29.77
FTSE 100 EOD	7,535.44	-0.28	5.50
XETRA DAX	12,991.87	0.07	13.16
Dow Jones	22,871.72	0.13	15.73
S&P 500	2,553.17	0.09	14.04
Altın	1,304.47	0.86	13.29

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	-	-	10.17
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	-	-	18573.5
A.B.D.	15:30	Ekim ayı Empire imalat	-	20.5	24.4

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan TÜFE verisi, enflasyon baskılarının arttığını işaret etse de, bu durum aslında enerji kalemindeki fiyat artışıyla açıklanabilir. Yükselen petrol fiyatlarının ve Harvey kasırgasına bağlı olarak rafinerilerin kapanmış olmasının, TÜFE artışında rol oynadığı görüldü.

Gıda ve enerji dışı çekirdek enflasyondaki %0.1'lik düşük artış yatırımcıları hayal kırıklığına uğrattırırken, enflasyon verileri sonrasında A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Cuma günkü faiz düşüşünde A.B.D. yönetiminin İran ile 2015'te varılan nükleer anlaşmanın A.B.D.'nin çıkarlarına uyumlu olmadığı kararına varması da kısmen pay sahibiydi.

Cuma günü enflasyon verileri öncesinde %2.33 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi günü %2.28'den tamamladı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.29 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de bugün Empire imalat verisi açıklanacak.

Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %12.10-%12.20 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

	12/10/2017	13/10/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	12.14	12.15	1
10 yıllık gösterge	11.29	11.25	-4
10-2 yıl getiri farkı	-85	-90	

TR Eurobond (\$)	12/10/2017	13/10/2017	değişim (US\$)
2025	115.8	116.0	0.2
2030	158.0	158.2	0.2
2041	102.2	102.4	0.2

	12/10/2017	13/10/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.32	2.28	-4
10-2 yıl getiri farkı	81	78	

CDS (5 yıllık USD)	12/10/2017	13/10/2017	değişim (bps)
Türkiye	176	176	0.3
Güney Afrika	170	170	0.2
Rusya	128	130	2.2
Brezilya	182	180	-1.7

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1805, USD/TRY kuru 3.6415, sepet ise 3.9670 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan TÜFE verileri beklentiyi karşılamazken, USD genel olarak küresel para birimleri karşısında değer kaybetti. Veri öncesinde 1.1807'deki EUR/USD paritesi, verinin ardından 1.1870'lere yükseldi.

Bu sabah itibarıyla EUR'nun Avusturya'daki seçim sonuçları ve İspanya-Katalonya ilişkileri nedeniyle baskı altında olduğu görülüyor. Avusturya'nın yeni Başbakanı Kurz olurken, aşırı sağcı parti ile koalisyon oluşturarak hükümeti kurabilecek gibi görünüyor.

İspanya Başbakanı Rajoy, Katalan lider Puigdemont'a bağımsızlık ilan edip etmeyeceğini açıkça belirtmesi için bugün saat 11:00'e kadar, bağımsızlıkta ısrar ediyorsa da fikrini değiştirmek için Perşembe gününe kadar süre verdi. Eğer bağımsızlık ilanı yapılacak olursa İspanya hükümetinin Katalonya'nın özerkliğini askıya alması bekleniyor.

EUR/USD paritesinde gün içinde 1.1780 seviyesi kırılarak 1.1755 desteğine doğru bir hareket gözlenebilir. Bugün paritede 1.1845-1.1860 direnç aralığının güçlü olacağını düşünüyoruz.

Bugün 3.6250 desteğinin üzerinde kalmayı sürdürmesini beklediğimiz USD/TRY kurunun olası yukarı yönlü hareketinde 3.6630 seviyesinden dirençle karşılaşmasını bekliyoruz.

Döviz kurları	12/10/2017	13/10/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1829	1.1822	-0.1%
USD/JPY	112.27	111.84	-0.4%
GBP/USD	1.3260	1.3284	0.2%
USD/TRY	3.6509	3.6339	-0.5%
USD/ZAR	13.4742	13.2576	-1.6%
USD/RUB	57.75	57.17	-1.0%
USD/BRL	3.1695	3.1447	-0.8%

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.6320-3.6250-3.6150 Direnç: 3.6570-3.6630-3.6720

EURUSD için Destek: 1.1780-1.1755-1.1710 Direnç: 1.1845-1.1860-1.1880



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.28'lik artışlar 106,225.69 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 105,600, 105,000 ve 104,550 puan destek; 106,600, 107,000 ve 107,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,304 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,300, US\$ 1,297 ve US\$ 1,293 destek; US\$ 1,305 ve US\$ 1,312 ise direnç seviyeleri.

	12/10/2017	13/10/2017	değişim
BIST-100	105,932.25	106,225.69	0.28%
BIST-30	129,979.38	130,321.70	0.26%
XBANK	167,302.39	168,118.13	0.49%
XUSIN	120,853.45	121,087.81	0.19%
MSCI TR	1,464,749	1,469,435	0.32%
MSCI EM	127.87	127.91	0.03%
VIX	9.9	9.6	-3.03%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
16 Ekim Pazartesi					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	-	-	10.17
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	-	-	18573.5
A.B.D.	15:30	Ekim ayı Empire imalat	-	20.5	24.4
17 Ekim Salı					
Türkiye	-	Hazine, 12 Ekim 2022 vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	16:15	Eylül ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.6	0	-0.9
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %)	0.4	-	0.4
	12:00	Eylül ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.1	-	1.1
	11:00	ECB'den Constancio'nun konuşması			
Almanya	12:00	Ekim ayı ZEW cari durum endeksi	88.5	-	87.9
İngiltere	11:30	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/3.0	-/-	0.6/2.9
	11:30	Eylül ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/2.6	-/-	-2.7
18 Ekim Çarşamba					
A.B.D.	15:00	Fed'den Dudley'in ve Kaplan'ın konuşmaları			
	15:30	Eylül ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-0.4	-0.8
	15:30	Eylül ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-2.5	3.4
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
19 Ekim Perşembe					
Euro Bölgesi	-	AB liderleri toplantısı (iki gün sürecek)			
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	240	243
	15:30	Ekim ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü			
İngiltere	11:30	Eylül ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-0.2/2.1	-/-	1/2.4
20 Ekim Cuma					
A.B.D.	17:00	Eylül ayı ikinci el konut satışları	5.32	5.32	5.35
İtalya	16:00	İtalya Merkez Bankası çeyrek dönemlik Ekonomik Bülten'i yayımlayacak.			
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”.