

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de TÜFE verisi %0.4 ile %0.3 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde geldi. A.B.D. tahvil getiri eğrisinde, orta vadeli enflasyon beklentilerini göstermesi açısından da izlenen 5 yıllık tahvilin faizi 2020 yılının Mart ayından beri en yüksek seviyesinde bulunuyor. Getiri eğrisinin kısa ve orta tarafında faiz yükselişi yaşanırken, uzun tarafında bir miktar düşüş olması, piyasanın uzun vadeli enflasyon beklentilerinin daha ılımlı ya da son fiyatlamasının kısa süreli olabileceği düşündürdü.

Döviz:

- Dün A.B.D.'de açıklanan TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gelmesi, Fed'den faiz artırımının düşünülenden daha erken gelip gelmeyeceğini sorgulattı. İlk tepkilerin sonrasında USD'nin değer kaybettiği görüldü. Fed tutanakları, Kasım toplantısında tahvil alımlarının azaltılması açıklamasının gelebileceği beklentisini destekledi. A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları ve ÜFE verileri açıklanacak, Fed yetkililerinin konuşmaları izlenecek. EUR/USD paritesinde 1.1585 ve 1.1570 seviyeleri destek, 1.1630 ve 1.1650 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. TCMB'de üç üye görevden alınırken, gelecek haftaki PPK toplantısında faiz indirimi kararı gelip gelmeyeceği merak ediliyor. Bugün USD/TRY kurunda 9.1200 ve 9.1000 seviyeleri destek, 9.1800 ve 9.2000 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,402 ve 1,392 puan destek; 1,423 ve 1,432 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,792 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,787 ve US\$ 1,780 seviyeleri destek, US\$ 1,799 ve US\$ 1,807 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	9.0806	0.52
EUR/TRY	10.5408	1.11
EUR/USD	1.1592	0.56
MB O/N borçlanma faizi (%)		16.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		18.00
MB O/N borç verme faizi (%)		19.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,413.54	-0.23	-4.28
BIST-30	1,520.33	-0.28	-7.07
BIST Bankacılık	1,246.43	-1.21	-19.99
FTSE 100 EOD	7,141.82	0.16	10.55
XETRA DAX	15,249.38	0.68	11.16
Dow Jones	34,377.81	0.00	12.32
S&P 500	4,363.80	0.30	16.18
Altın	1,792.65	1.86	-5.56

* Yılbaşıdan bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 7.58 (2020 sonu değeri 13.07).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.05 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	335	320	326
	15:30	Eylül ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.6/8.7	0.7/8.3

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Eylül ayı TÜFE verisi %0.4 ile %0.3 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde geldi. A.B.D. tahvil getiri eğrisinde, orta vadeli enflasyon beklentilerini göstermesi açısından da izlenmekte olan 5 yıllık tahvilin faizi %1.06 ile 2020 yılının Mart ayından beri en yüksek seviyesinde bulunuyor.

Getiri eğrisinin kısa ve orta tarafında faiz yükselişi yaşanırken, uzun tarafında ise bir miktar düşüş olması, piyasanın uzun vadeli enflasyon beklentilerinin daha ılımlı ya da son fiyatlamaların kısa süreli olabileceği düşündürdü.

Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları ve ÜFE verileri açıklanacak. Dün %1.57 seviyesinden %1.54 seviyesine gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.55 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1609, USD/TRY kuru 9.1400, sepet ise 9.8800 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan TÜFE verisinin beklentinin üzerinde gelmesi, Fed'den faiz artırımının düşünülenden daha erken gelip gelmeyeceğini sorgulattı. İlk tepkilerin sonrasında USD'nin değer kaybettiği görüldü. Dün akşam yayımlanan Fed tutanakları da Kasım toplantısında tahvil alımlarının azaltılması açıklamasının gelebileceği beklentisini destekledi.

Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları ve ÜFE verileri açıklanacak. Ayrıca Fed yetkililerinin konuşmaları izlenecek.

EUR/USD paritesinde 1.1585 ve 1.1570 seviyeleri destek, 1.1630 ve 1.1650 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

TCMB'de üç üye görevden alınırken, gelecek haftaki PPK toplantısında faiz indirimi kararı gelip gelmeyeceği merak ediliyor. Bugün USD/TRY kurunda 9.1200 ve 9.1000 seviyeleri destek, 9.1800 ve 9.2000 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 9.1200-9.1000-9.0800 Direnç: 9.1800-9.2000-9.2200

EURUSD için Destek: 1.1585-1.1570-1.1550 Direnç: 1.1630-1.1650-1.1680



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.23 azalan BIST-100 endeksinde 1,402 ve 1,392 puan destek; 1,423 ve 1,432 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin önceki kazanımlarının bir kısmını geri vermesine bağlı olarak altının ons fiyatı yükseldi.

Bu sabah US\$ 1,792 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,787 ve US\$ 1,780 seviyeleri destek, US\$ 1,799 ve US\$ 1,807 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	13 Ekim
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	7.58
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.05
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	7.77
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.98
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	12.72
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Ekim Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	335	320	326
	15:30	Eylül ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.6/8.7	0.7/8.3
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

8

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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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”.