

 Görüş

## Tahvil:

- Hazine bugün, 12 Ağustos 2018 vadeli gösterge tahvilin yeniden ihracını yaparken, 18 Ekim 2023 vadeli, 5 yıllık sabit kuponlu tahvilin de ilk ihracını gerçekleştirecek. Perşembe günkü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde tahvil piyasasında temkinli seyir görmeyi bekliyoruz. TCMB'nin faiz değişikliğine gitmeyeceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- Bugün EUR/USD paritesinin 1.1435 desteğine yakın, ancak bu seviyenin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Bu hafta A.B.D. verileri açısından Cuma günü yayımlanacak 3. çeyrek GSYH büyüme verileri öne çıkıyor. Vergi indirimleri ve güçlü işgücü piyasası, tüketici harcamalarını desteklemeye devam ederken, olumlu ekonomik görünüm de yatırımları cesaretlendiriyor. EUR açısından ise İtalyan bütçesi ve ECB toplantısı öne çıkan iki başlık. TL güne satıcılar başlarken, USD/TRY kurunun gün içinde 5.73-5.80 bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 94,100, 93,500 ve 93,150 puan destek; 97,250, 97,900 ve 98,450 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,232 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,227 ve US\$ 1,224 destek, US\$ 1,235 ve US\$ 1,238 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6644	0.41
EUR/TRY	6.4966	0.06
EUR/USD	1.1463	-0.43
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	24.56	25.84
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.870	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	94,681.70	-1.84	-17.91
BIST-30	117,627.60	-1.86	-17.23
BIST Bankacılık	113,490.60	-1.92	-33.78
FTSE 100 EOD	7,042.80	-0.10	-8.39
XETRA DAX	11,524.34	-0.26	-10.79
Dow Jones	25,317.41	-0.50	1.93
S&P 500	2,755.88	-0.43	3.08
Altın	1,221.53	-0.35	-6.24

\* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 12 Ağustos 2020 ve 18 Ekim 2023 vadeli tahvil ihaleleri gerçekleştirecek.			
A.B.D.	17:00	Ekim ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	24	29

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:

Hazine Müsteşarlığı bugün düzenleyeceği iki ihale ile aylık iç borçlanma programını tamamlayacak. Hazine, 12 Ağustos 2018 vadeli gösterge tahvilin yeniden ihracını yaparken, 18 Ekim 2023 vadeli, 5 yıllık sabit kuponlu tahvilin de ilk ihracını gerçekleştirecek. Hazine bu ayki 3.2 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık bugün düzenleyeceği ihalelerle toplam 3.5 milyar TL'lik borçlanma yapmayı planlıyor.

Perşembe günü TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı öncesinde tahvil piyasasında temkinli seyir görmeyi bekliyoruz. TCMB'nin faiz değişikliğine gitmeyeceğini düşünüyoruz.

A.B.D. hisse senedi piyasalarındaki düşüş, dün A.B.D. tahvillerinde talep görülmesine yol açtı. Ancak tahvil faizlerindeki düşüş, Fed faiz artırımlarının devam edeceği beklentisiyle ve enflasyondaki yukarı görünümle sınırlanabilir. Cuma günü %3.20 seviyesinin üzerinde olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, dün %3.1940'tan kapanırken, bu sabah %3.15 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi bugün 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 38 milyarlık, yarın düzenleyeceği 5 yıllık ihaleyle US\$ 39 milyarlık ve Perşembe günü 7 yıllık ihaleyle de US\$ 31 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1459, USD/TRY kuru 5.7700, sepet ise 6.1900 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Bu hafta A.B.D. verileri açısından Cuma günü yayımlanacak 3. çeyrek GSYH büyüme verileri öne çıkıyor. Beklentimiz çeyrekten çeyreğe artışın %3.6 olduğu yönünde (piyasanın ortalama beklentisi %3.4). Vergi indirimleri ve güçlü işgücü piyasası tüketici harcamalarını desteklemeye devam ederken, olumlu ekonomik görünüm de yatırımları cesaretlendiriyor.

A.B.D.'de Perşembe günü açıklanacak dayanıklı mal siparişleri verisinin de iyi gelmesini bekliyoruz.

EUR açısından ise İtalyan bütçesi ve ECB toplantısı öne çıkan iki başlık. Brüksel ve Roma arasında bütçe konusunda diyalog bu hafta devam edebilir, ancak İtalyan politikacıların kararlarından geri adım atacak gibi görünmediklerini söylemek gerekiyor. Cuma günü Moody's'in İtalya'nın kredi notunu indirmesinin ardından gözler S&P'ye çevrildi. 26 Ekim'de S&P'nin İtalya'nın kredi notu görünümünü durağandan negatife çevirmesi veya kredi notunda sürpriz bir indirim gitmesi halinde EUR'nun olumsuz tepki vermesini bekleyebiliriz.

Bugün EUR/USD paritesinin 1.1435 desteğine yakın, ancak bu seviyenin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

TL güne satıcılı başlarken, USD/TRY kurunun gün içinde 5.73-5.80 bant aralığında hareket etmesini bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 5.7400-5.7200-5.7000 Direnç: 5.7800-5.7970-5.8100

EURUSD için Destek: 1.1435-1.1400-1.1380 Direnç: 1.1480-1.1500-1.1520



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yaklaşık %1.8 azalarak 94,681.70 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 94,100, 93,500 ve 93,150 puan destek; 97,250, 97,900 ve 98,450 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,232 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,227 ve US\$ 1,224 destek, US\$ 1,235 ve US\$ 1,238 ise direnç seviyeleri.



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>23 Ekim Salı</b>					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 12 Ağustos 2020 ve 18 Ekim 2023 vadeli tahvil ihaleleri gerçekleştirecek.			
A.B.D.	17:00	Ekim ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	24	29
Euro Bölgesi	17:00	Ekim ayı tüketici güveni	-2.8	-	-2.9
<b>24 Ekim Çarşamba</b>					
A.B.D.	16:45	Ekim ayı Markit PMI imalat	-	55.3	55.6
	16:45	Ekim ayı Markit PMI hizmetler	-	54	53.5
	17:00	Eylül ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	-0.6	3.5
	20:10	Fed'den Mester'in konuşması			
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	11:00	Ekim ayı Markit PMI imalat	53	-	53.2
<b>25 Ekim Perşembe</b>					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	24	24	24
A.B.D.	15:30	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-1.5	4.4
	17:00	Eylül ayı bekleyen konut satışları (aylık %)		0.0	-1.8
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0
Almanya	11:00	Ekim ayı Ifo ENDEKSİ	103.3	-	103.7
<b>26 Ekim Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %)	3.6	3.4	4.2
	17:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	99	99
İtalya	-	S&P, İtalya'nın kredi notu değerlendirmesini açıklayacak.			
<b>Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg</b>					

## 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”.