

 Görüş

## Tahvil:

- Bugünkü TCMB toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor. Bir önceki toplantısında 625 baz puanlık faiz artırımına giden TCMB'nin, yaptığı yüklü artırımın etkisini görebilmek için daha fazla zamana ihtiyacı olacağı ve TL'de son dönemdeki güçlenmenin yarattığı iyimserliğin de bu ay değişikliğe gitmemesi için TCMB'ye destek vereceği düşünülüyor.

## Döviz:

- ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısında İtalya'nın kamu maliyesine ve ECB'nin para politikasının görünümüne dair değerlendirmeleri EUR üzerinde etkili olabilir. Draghi'nin yeni bir mesaj vermemesi halinde EUR/USD paritesi 1.1375 seviyesinden destek bulabilir. Direnç olarak ise 1.1450'yi izliyoruz. TCMB toplantısında faiz değişikliği beklenmezken, TCMB'nin faizini artırması ve/veya para politikasını sıkılaştırıcı yönde güçlü mesajlar vermesi halinde TL'de değer kazanımı görülebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,340, 91,800 ve 91,500 puan destek; 93,000, 93,400 ve 94,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,235 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,233 ve US\$ 1,230 destek, US\$ 1,240 ve US\$ 1,246 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6987	-0.49
EUR/TRY	6.4948	-1.12
EUR/USD	1.1391	-0.68
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	24.72	26.00
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.861	
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	92,692.17	-0.83	-19.63
BIST-30	115,133.14	-0.93	-18.98
BIST Bankacılık	110,084.76	-1.23	-35.77
FTSE 100 EOD	6,962.98	0.11	-9.43
XETRA DAX	11,191.63	-0.73	-13.36
Dow Jones	24,583.42	-2.41	-1.02
S&P 500	2,656.10	-3.09	-0.65
Altın	1,233.58	0.28	-5.31

\* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	24	24	24
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz kararı (%)	0	0	0

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:**

Bugünkü TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor. Bir önceki toplantısında 625 baz puanlık faiz artırımına giden TCMB'nin, yaptığı yüklü faiz artırımının etkisini görebilmek için daha fazla zamana ihtiyacı olacağı ve TL'de son dönemdeki güçlenmenin yarattığı iyimserliğin de bu ay değişikliğe gitmemesi için TCMB'ye destek vereceği düşünülüyor.

Ancak TCMB'nin sürpriz şekilde faiz artırımına gitmesi ve/veya açıklamasında yer vereceği değerlendirmelerin daha sıkı para politikasını işaret etmesi halinde piyasaların tepki vermesi beklenebilir.

A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde açıklanan verilerin beklentiyi karşılayamaması ve küresel hisse senedi piyasalarındaki satışlar risk iştahını olumsuz etkilerken, güvenilir liman talebini artırdı ve A.B.D. tahvillerinde alımlar devam etti. A.B.D.'de hayalkırıklığı yaratan şirket karlılıkları ile AB-İtalya arasında devam eden kamu maliyesi konulu tedirginlik de alımlarda pay sahibiydi.

Pazartesi günü %3.21 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi hafta boyunca gerileyerek bu sabah %3.11 seviyesinde.

Bugün A.B.D.'de dayanıklı mal siparişleri ve bekleyen konut satışları verileri açıklanacak. Almanya'da açıklanacak Ifo endeksi ve ECB kararı sonrasında Başkan Draghi'nin basın toplantısında yapacağı değerlendirmeler Alman tahvil faizlerine yön verecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1406, USD/TRY kuru 5.7200, sepet ise 6.1300 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Almanya'da imalat verilerinin beklentinin altında kalması, Fransa'da ise son 25 ayın en düşük seviyesine gerilemesi büyümeye dair soru işaretleri yaratırken, A.B.D.'de yeni konut satışları verisinin son 2 yılın en düşük seviyesinde olması da risk iştahını törpüledi. Küresel hisse senedi piyasalarındaki satışlar büyümeye ve şirket karşılıklarına ilişkin endişeleri yansıtırken, politik riskler de gündemdeydi.

Yurt dışında günün öne çıkan gelişmesi ECB toplantısının ardından Başkan Draghi'nin basın toplantısında vereceği mesajlar olacak. İtalya'nın kamu maliyesine ve ECB'nin para politikasının görünümüne dair değerlendirmeler EUR üzerinde etkili olabilir.

A.B.D.'de ise bugün dayanıklı mal siparişleri ve bekleyen konut satışları verileri açıklanacak.

ECB Başkanı Draghi'nin yeni bir mesaj vermemesi halinde EUR/USD paritesi 1.1375 seviyesinden destek bulabilir. Direnç olarak ise 1.1450'yi izliyoruz.

Bugünkü TCMB toplantısında faiz değişikliği beklenmezken, TCMB'nin faizini artırması ve/veya para politikasını sıkılaştırıcı yönde güçlü mesajlar vermesi halinde TL'de değer kazanımı görülebilir.

USDTRY için Destek: 5.7000-5.6740-5.6500 Direnç: 5.7500-5.7800-5.8000

EURUSD için Destek: 1.1375-1.1340-1.1300 Direnç: 1.1430-1.1450-1.1490



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Küresel hisse senedi piyasalarındaki satıcılı seyir devam ederken, BIST-100 endeksi de dün %0.83 geriledi. BIST-100 endeksinde 92,340, 91,800 ve 91,500 puan destek; 93,000, 93,400 ve 94,000 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel risk algısındaki bozulma, altının ons fiyatının yükselerek US\$ 1,240 seviyesine yaklaşmasına neden oldu. Bu sabah US\$ 1,235 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,233 ve US\$ 1,230 destek, US\$ 1,240 ve US\$ 1,246 ise direnç seviyeleri.



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<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 Endeksi	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”.