

 Görüş

Tahvil:

- TCMB PPK, bir haftalık repo ihale faizini 250 baz puan indirerek %14.00'e düşürdü. Böylelikle son 3 toplantıda toplam 1000 baz puanlık faiz indirimi yapılmış oldu. Yılın son TCMB PPK toplantısı 12 Aralık'ta gerçekleştirilecek. Piyasanın, TCMB'nin faiz indirimlerinin devam edip etmeyeceğine yönelik öngörülerini oluşturması açısından 31 Ekim'de yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu'nda yer alacak varsayımlar ve tahminlerle, Ekim ayı TÜFE gerçekleşmesi kritik olacak.

Döviz:

- USD/TRY kurunda gün içinde 5.7550 desteği güçlü olabilir. Kurda direnç olarak 5.7850 izlenebilir. Bugün Almanya'da açıklanacak Ekim ayı Ifo endeksi EUR/USD paritesinde hareketlilik yaratabilir. EUR/USD paritesinde takip ettiğimiz ilk destek 1.1085 seviyesi. 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1130 seviyesi ise ilk direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 99,900, 99,550 ve 98,730 puan destek; 100,500, 100,960 ve 101,250 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,506 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,500 ve US\$ 1,493 destek; US\$ 1,510 ve US\$ 1,517 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.7615	0.52
EUR/TRY	6.4046	0.31
EUR/USD	1.1104	-0.22
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		16.04

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	100,345.64	0.56	9.94
BIST-30	124,189.83	0.53	8.61
BIST Bankacılık	142,034.32	0.32	20.64
FTSE 100 EOD	7,328.25	0.93	8.92
XETRA DAX	12,872.10	0.58	21.91
Dow Jones	26,805.53	-0.11	14.91
S&P 500	3,010.29	0.19	20.08
Altın	1,503.25	0.76	17.19

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.08, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.98, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96	96	96

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Cumhuriyetimizin 96. Yılı Kutlu Olsun.
Bir sonraki raporumuz 30 Ekim'de yayımlanacak.



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünkü toplantısında TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), bir haftalık repo ihale faizini 250 baz puan indirerek %14.00'e düşürdü (ortalama beklenti 100 baz puandı). Böylelikle son 3 toplantıda toplam 1000 baz puanlık faiz indirimi yapılmış oldu.

Açıklamasında TCMB PPK, öncü göstergelerin iktisadi faaliyetin sektörel yayılımındaki iyileşmenin devam ettiğine işaret etmekle birlikte yatırımların zayıf seyrini sürdürdüğünü belirtti. TCMB, güncel tahminlerin yıl sonu itibarıyla enflasyonun Temmuz Enflasyon Raporu'nda verilen öngörülerin "belirgin olarak" altında kalabileceğine işaret ettiğini söyledi.

Bir önceki toplantı metninde olduğu gibi TCMB PPK, gelinen noktada mevcut para politikası duruşunun hedeflenen dezenflasyon patikasıyla büyük ölçüde uyumlu olduğu değerlendirildi.

Yılın son TCMB PPK toplantısı 12 Aralık'ta gerçekleştirilecek. Piyasanın TCMB'nin faiz indirimlerinin devam edip etmeyeceğine yönelik öngörülerini oluşturması açısından 31 Ekim'de yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu'nda yer alacak varsayımlar ve tahminlerle Ekim ayı TÜFE gerçekleşmesi kritik olacak.

A.B.D.'de bugün Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Dün %1.7590'dan %1.7660'a yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.7575 seviyesinde bulunuyor.

Yakın dönem için önemli gündem maddesi ise haftaya Çarşamba günü sonuçlanacak Fed toplantısı olacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1109, USD/TRY kuru 5.7690, sepet ise 6.0910 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün TCMB faiz kararı öncesinde 5.7440 seviyesindeki USD/TRY kuru, 250 baz puanlık beklentinin üzerindeki faiz indirimi sonrasında ilk tepki olarak 5.7750'ye kadar yükseldi. USD/TRY kurunda gün içinde 5.7550 desteği güçlü olabilir. Kurda direnç olarak 5.7850 izlenebilir.

Dünkü toplantısında ECB beklenildiği gibi faiz oranında değişikliğe gitmedi. Bugün Almanya'da açıklanacak Ekim ayı Ifo endeksi EUR/USD paritesinde hareketlilik yaratabilir.

EUR/USD paritesinde takip ettiğimiz ilk destek 1.1085 seviyesi. 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1130 seviyesi ise ilk direnç olarak izlenebilir.

İngiltere Başbakanı Johnson'ın 12 Aralık için seçim çağrısı, İngiltere'nin AB'den ayrılmasına yönelik belirsizliği artırdı ve GBP değer kaybetti. AB'nin, Brexit için henüz yeni bir son tarih kabul etmediği için son gelişme GBP'nin gün içinde baskı altında kalmaya devam etmesine yol açabilir.

USDTRY için Destek: 5.7550-5.7320-5.7200 Direnç: 5.7850-5.8000-5.8255

EURUSD için Destek: 1.1085-1.1060-1.1035 Direnç: 1.1130-1.1160-1.1180



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.56 yükselerek 100,345.64 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 99,900, 99,550 ve 98,730 puan destek; 100,500, 100,960 ve 101,250 puan ise direnç seviyeleri.

Dün A.B.D.'de açıklanan dayanıklı mal siparişleri verisinin beklentiden zayıf gelmesi gelecek haftaki toplantısında Fed'in faiz indirimine gideceği beklentilerine destek verirken, altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,506 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,500 ve US\$ 1,493 destek; US\$ 1,510 ve US\$ 1,517 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (24/10/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.08
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.98
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.54
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.87
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.31
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Ekim Cuma					
Türkiye	10:00	Ekim ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	-	76.3
A.B.D.	17:00	Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96	96	96
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”.