

 Görüş

Tahvil:

- Dün TCMB Para Politikası Kurulu beklenildiği üzere faiz değişikliğine gitmeyerek bir haftalık repo ihale faizini %24'te tuttu. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %18.50 seviyesini test edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Bugünün en önemli verisi öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak 3. çeyrek GSYH büyüme verisi olacak. Beklentimiz A.B.D. ekonomisinin çeyrekte %3.6 büyüdüğü yönünde. Bugün S&P'nin İtalya'nın kredi notu görünümünü "durağan"dan "negatif"e çevirmesi veya kredi notunda sürpriz bir indirime gitmesi halinde EUR'da kayıplar devam edebilir. EUR/USD paritesinin 1.1350 desteğinin üzerinde kalıp kalmayacağı önemli. A.B.D.'de büyüme verisinin beklentiden iyi gelmesi halinde bu seviyenin altı görülebilir. USD/TRY kurunun bugün 5.59-5.70 bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,200, 92,700 ve 92,100 puan destek; 94,000, 94,400 ve 94,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,233 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,229 ve US\$ 1,226 destek, US\$ 1,235 ve US\$ 1,240 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.6273	-1.25
EUR/TRY	6.4079	-1.34
EUR/USD	1.1374	-0.15
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	24.44	25.72
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.809	
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	93,747.65	1.14	-18.72
BIST-30	116,895.47	1.53	-17.74
BIST Bankacılık	110,740.37	0.60	-35.38
FTSE 100 EOD	7,004.10	0.59	-8.89
XETRA DAX	11,307.12	1.03	-12.47
Dow Jones	24,984.55	1.63	0.59
S&P 500	2,705.57	1.86	1.20
Altın	1,231.60	-0.16	-5.47

* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %)	3.6	3.3	4.2
	17:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	99	99
İtalya	-	S&P, İtalya'nın kredi notu değerlendirmesini açıklayacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

29 Ekim Cumhuriyet Bayramınızı Kutlarız



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) beklenildiği üzere faiz değişikliğine gitmeyerek bir haftalık repo ihale faizini %24'te tuttu. Yaptığı açıklamada TCMB, iç talep koşullarındaki zayıflamanın enflasyon görünümündeki bozulmayı kısmen sınırlayacağı düşünülse de fiyatlamaya davranışlarına dair yukarı yönlü risklerin devam ettiğini ve sıkı parasal duruşun korunmasına karar verdiğini belirtti.

2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi dün yaklaşık 28 baz puan gerileyerek günü %25.72 seviyesinden tamamladı. %18.60 seviyesinden kapanan 10 yıllık tahvilin bileşik faizindeki düşüş daha belirgindi. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %18.50 seviyesini test edeceğini düşünüyoruz.

A.B.D.'de açıklanan şirket bilançolarının genelde beklentiyi karşılayamaması, AB-İtalya arasındaki devam eden kamu maliyesi anlaşmazlığı, Çin ekonomisinin yavaşlamasına dair endişeler ve politik haber akışı bu hafta A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini öne çıkarırken, A.B.D. tahvillerinde alım görüldü. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.1055'te.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1380, USD/TRY kuru 5.6400, sepet ise 6.0280 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dünkü ECB toplantısının ardından yaptığı basın toplantısında Başkan Draghi, Euro Bölgesi'nden gelen verilerin beklenenden biraz daha zayıf olduğunu, ancak ekonomideki ivme kaybının bankanın baz senaryosunu değiştirecek kadar güçlü olmadığını söyledi. Draghi'nin açıklamaları EUR'nun değer kaybının önüne geçemezken, EUR/USD paritesi dün 1.1353 ile son iki ayın en düşük seviyesini gördü.

Bugünün en önemli verisi öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak 3. çeyrek GSYH büyüme verisi olacak. Beklentimiz A.B.D. ekonomisinin çeyrekten çeyreğe %3.6 büyüdüğü yönünde (piyasanın ortalama beklentisi ise %3.3). Vergi indirimleri ve güçlü işgücü piyasası tüketici harcamalarını desteklemeye devam ederken, olumlu ekonomik görünüm de yatırımları cesaretlendiriyor.

Bugün A.B.D.'de ayrıca, Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak.

Geçen hafta Cuma günü kredi derecelendirme kuruluşu Moody's İtalya'nın kredi notunu indirmişti. Bugün de S&P, İtalya için kredi notu değerlendirmesini açıklanacak. S&P'nin İtalya'nın kredi notu görünümünü "durağan"dan "negatif"e çevirmesi veya kredi notunda sürpriz bir indirime gitmesi halinde EUR'da kayıpların devam edeceği riski göz önünde bulundurulmalı.

EUR/USD paritesinin 1.1350 desteğinin üzerinde kalıp kalmayacağı önemli. Gün içinde A.B.D.'de büyüme verisinin beklentiden iyi gelmesi halinde bu seviyenin altı görülebilir. S&P'nin İtalya ile ilgili kredi notu değerlendirmesi de EUR açısından kritik olacak.

USD/TRY kurunun bugün 5.59-5.70 bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.6270-5.6100-5.5800 Direnç: 5.6500-5.6700-5.7000

EURUSD için Destek: 1.1350-1.1320-1.1300 Direnç: 1.1390-1.1420-1.1450



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1.1 değer kazanan BIST-100 endeksinde 93,200, 92,700 ve 92,100 puan destek; 94,000, 94,400 ve 94,900 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,233 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,229 ve US\$ 1,226 destek, US\$ 1,235 ve US\$ 1,240 ise direnç seviyeleri.



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %)	3.6	3.3	4.2
	17:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	99	99
İtalya	-	S&P, İtalya'nın kredi notu değerlendirmesini açıklayacak.			
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”.