

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D.'de yayımlanan Eylül ayı ISM imalat verisinin 47.8 ile 10 yılı aşkın sürenin en düşük değerini alması, A.B.D.-Çin ticaret ilişkilerindeki bozulmanın A.B.D. ekonomisine olumsuz etkisi olarak değerlendirildi. Büyümenin yavaşlamakta olduğu endişeleri, Fed'in faiz indirimlerine devam edeceğini düşündürdü ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

## Döviz:

- A.B.D.'de Cuma günü yayımlanacak resmi istihdam verileri öncesinde bugün ADP özel sektör istihdam verileri takip edilecek. Bugün ayrıca Fed'den Barkin'in, Harker'in ve Williams'ın konuşmaları takip edilecek.
- Bugün EUR/USD paritesinin günün büyük kısmında 1.09 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 1.0945 ise ilk direnç seviyesi olarak izlenebilir.
- Bu sabah 100 günlük basit hareketli ortalamasına yakın hareket eden USD/TRY kurunda 5.7220 destek, 5.75 ise direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,320, 102,770 ve 102,400 puan destek; 104,500, 105,000 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,475 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,472 ve US\$ 1,464 destek; US\$ 1,479 ve US\$ 1,487 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.7221	1.31
EUR/TRY	6.2529	1.58
EUR/USD	1.0930	0.29
MB O/N borçlanma faizi (%)		15.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		16.50
MB O/N borç verme faizi (%)		18.00
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		16.32

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	103,876.56	-1.10	13.81
BIST-30	128,761.49	-1.38	12.61
BIST Bankacılık	150,298.99	-1.99	27.66
FTSE 100 EOD	7,360.32	-0.65	9.40
XETRA DAX	12,263.83	-1.32	16.15
Dow Jones	26,573.04	-1.28	13.91
S&P 500	2,940.25	-1.23	17.29
Altın	1,478.58	0.45	15.27

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.27, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01, 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.	15:00	Fed'den Barkin'in, Harker'in ve Williams'ın konuşması			
	15:15	Eylül ayı ADP istihdam değişimi (000 kişi)	125	140	195

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D.'de yayımlanan Eylül ayı ISM imalat verisinin 47.8 ile 10 yılı aşkın sürenin en düşük değerini alması, A.B.D.-Çin ticaret ilişkilerindeki bozulmanın A.B.D. ekonomisine olumsuz etkisi olarak değerlendirildi. Endeksin 50 değerinin altına alması daralmaya işaret etmekte.

A.B.D. ekonomisinde büyümenin yavaşlamakta olduğu endişeleri, Fed'in faiz indirimlerine devam edeceğini düşündürdü ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

Dün %1.6730'dan %1.6440'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.6530 seviyesinde bulunuyor.

Haftanın geri kalanı için öne çıkan veri, Cuma günü açıklanacak istihdam verileri olacak. Eğer veriler beklentiyi karşılayamazsa A.B.D. tahvil faizlerinde gerileme yaşanmasını bekleyebiliriz.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0925, USD/TRY kuru 5.7380, sepet ise 6.0040 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan ISM imalat verisinin 47.8 ile 50.0 olan piyasanın ortalama beklentisinin oldukça altında kalarak daralmayı işaret etmesi, USD'yi baskı altına alırken EUR/USD paritesi yükseldi.

A.B.D.'de Cuma günü yayımlanacak resmi istihdam verileri öncesinde bugün ADP özel sektör istihdam verileri takip edilecek. Her ne kadar iki veri arasında anlamlı bir korelasyon olmasa da, bugünkü veriler bir öncü gösterge olarak izlenecek.

Bugün ayrıca Fed'den Barkin'in, Harker'in ve Williams'ın konuşmaları takip edilecek.

Bugün EUR/USD paritesinin günün büyük kısmında 1.09 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 1.0945 ise ilk direnç seviyesi olarak izlenebilir.

Bu sabah 100 günlük basit hareketli ortalamasına yakın hareket eden USD/TRY kurunda 5.7220 destek, 5.75 ise direnç olarak takip edilebilir. 5.75 seviyesinin aşılması durumunda ana direnç seviyesinin 5.80 olacağını belirtelim.

USDTRY için Destek: 5.7220-5.7100-5.7000 Direnç: 5.7500-5.7640-5.7750

EURUSD için Destek: 1.0900-1.0880-1.0860 Direnç: 1.0945-1.0960-1.0985



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.1 gerileyerek günü 103,876.56 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 103,320, 102,770 ve 102,400 puan destek; 104,500, 105,000 ve 105,300 puan ise direnç seviyeleri.

Dün gün içinde kar satışları yaşanan ons altında, A.B.D.'de ISM imalat verisi beklentiden kötü gelince ülke ekonomisine dair endişeler arttı ve fiyat yükseldi. Bu sabah US\$ 1,475 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,472 ve US\$ 1,464 destek; US\$ 1,479 ve US\$ 1,487 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (01/10/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.27
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.01
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.63
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.52

Kaynak: Bloomberg

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>2 Ekim Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:00	Fed'den Barkin'in, Harker'in ve Williams'ın konuşması			
	15:15	Eylül ayı ADP istihdam değişimi (000 kişi)	125	140	195
<b>3 Ekim Perşembe</b>					
Türkiye	10:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.5/9.8	1.38/9.70	0.86/15.01
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	215	213
	16:45	Eylül ayı Markit PMI hizmetler	-	50.9	50.9
	17:00	Eylül ayı ISM hizmetler endeksi	55.0	55.1	56.4
	17:00	Ağustos ayı fabrika siparişleri (%)	-	-0.2	1.4
	17:00	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri (%)	-	-	0.2
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI hizmetler	52.0	52.0	52.0
	12:00	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.3	-0.6
<b>4 Ekim Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı istihdam değişimi (000 kişi)	150	147	130
	15:30	Eylül ayı işsizlik oranı (%)	3.7	3.7	3.7
	15:30	Eylül ayı ortalama saatlik ücretlerdeki artış (aylık %/YY %)	0.3/3.2	0.3/3.2	0.4/3.2

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”.