

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin ile olası bir ticaret anlaşması için taslak hazırlanmasını istediği haberi risk iştahını artırırken, A.B.D. tahvillerinde satış yaşandı. A.B.D.'de istihdam verilerinin beklentiden iyi gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişin devam etmesini bekleriz. Yurt içinde ise 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %18.50 seviyesi kritik önemini koruyor.

## Döviz:

- A.B.D. istihdam verilerinin beklentiden güçlü gelmesi halinde USD değer kazanacaktır. Böyle bir durumda EUR/USD paritesinin 1.14 seviyesini test etmesi beklenebilir. Verilerin beklentiyi karşılamaması halinde ise paritede 1.1480 direnci gözlenebilir. USD/TRY kurunun 5.50 seviyesinin hangi tarafında kapanacağı önemli. Kurda 5.45 desteği öne çıkıyor. 5.50 seviyesinin üzerine çıkılması halinde önemsedığımız direnç seviyesi 5.55.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,900, 91,200 ve 90,600 puan destek; 92,700, 93,100 ve 93,600 puan ise direnç seviyeleri..

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,233 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,230 ve US\$ 1,226 destek, US\$ 1,235 ve US\$ 1,238 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.5075	-1.29
EUR/TRY	6.2991	-0.24
EUR/USD	1.1407	0.86
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	22.92	24.24
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.854	
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**	92,387.41	2.42	-19.90
BIST-30	115,366.05	2.58	-18.82
BIST Bankacılık	113,828.52	5.93	-33.58
FTSE 100 EOD	7,114.66	-0.19	-7.45
XETRA DAX	11,468.54	0.18	-11.22
Dow Jones	25,380.74	1.06	2.19
S&P 500	2,740.37	1.06	2.50
Altın	1,232.80	1.54	-5.37

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.78, 2017 sonu değeri 9.18.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.00, 2017 sonu değeri 1.36.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Ekim ayı tarım dışı istihdam (000 kişi)	200	195	134
	15:30	Ekim ayı işsizlik oranı (%)	3.6	3.7	3.7
	15:30	Ekim ort. saatlik ücretlerdeki artış (aylık %/YY %)	0.3/3.2	0.2/3.1	0.3/2.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

Dün A.B.D.'de açıklanan ISM ve PMI imalat verilerinin piyasanın ortalama beklentisinin altında kalması, A.B.D. tahvillerinde alıma neden oldu ve A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.1590'dan %3.1440'a gerileyerek günü kapattı. Ancak A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin ile olası bir ticaret anlaşması için taslak hazırlanmasını istediği haberi risk iştahını artırırken, bu sabah A.B.D. tahvillerinde satış yaşandı ve 10 yıllık tahvilin faizi %3.17'nin üzerine çıktı.

A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak istihdam verileri günün hatta haftanın en merakla beklenen verisi. İstihdam verilerinin beklentiden iyi gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleriz.

A.B.D.-Çin Ticaret ilişkileri hakkındaki son haber küresel risk iştahını artırırken, TL dahil gelişmekte olan ülke para birimlerinde ılımlı bir seyir izleniyor. Buna bağlı olarak yurt içi tahvil faizlerinde sabah saatlerinde sınırlı olmakla birlikte düşüş görmeyi bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde %18.50 seviyesi kritik olmayı sürdürüyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1440, USD/TRY kuru 5.4800, sepet ise 5.8790 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Basına yansıyan bir habere göre A.B.D. Başkanı Trump'ın, kabinesinden Çin ile yapılacak olası bir ticaret anlaşması için taslak hazırlanmasını istemesi, küresel risk iştahının artmasına ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kazanmasına neden oldu. Haber sonrasında EUR/USD paritesi de 1.1450 seviyesine yaklaştı.

A.B.D. istihdam verileri, günün en önemli verisi. Ortalama saatlik ücretlerdeki yıllık artışın %3.2 ile 2009 yılının Nisan ayından beri en yüksek seviyesine çıkacağını düşünüyoruz. İşsizlik oranının da beklentimiz olan %3.6'ya gerilemesi halinde 1969 Aralık ayından beri en düşük seviye görülmüş olacak. Her ne kadar istihdam verilerinin iyi geleceği büyük ölçüde piyasa tarafından bekleniyor olsa da, verilerin güçlü gelmesi USD'yi destekleyip, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişin devam etmesine neden olabilir.

A.B.D. istihdam verilerinin beklentiden güçlü gelmesi halinde EUR/USD paritesinin 1.14 seviyesini test etmesi beklenebilir. Verilerin beklentiyi karşılayamaması halinde ise paritede 1.1480 direnci gözlenebilir.

Dün İngiltere Merkez Bankası (BoE) beklenildiği üzere faiz oranını %0.75 olarak sabit tuttu. BoE'nin, Brexit'in sorunsuz ilerlemesi halinde faizlerin biraz daha hızlı artabileceğine işaret etmesi GBP'ye değer kazandırdı. 1.30 seviyesinde olan GBP/USD paritesinde 1.3022 (50 günlük basit hareketli ortalama) ve 1.3042 (100 günlük basit hareketli ortalama) seviyeleri direnç olarak izlenebilir. A.B.D. istihdam verilerinin güçlü gelmesi halinde ise GBP/USD paritesinin 1.2960 desteğine doğru bir düşüş gözlenebileceğini düşünüyoruz.

USD/TRY kurunun haftayı 5.50 seviyesinin hangi tarafında kapatacağı önemli olacak. Kurda bugün 5.45 desteği öne çıkıyor. 5.50 seviyesinin üzerine çıkılması halinde önemsemiğimiz direnç seviyesi 5.55.

USDTRY için Destek: 5.4700-5.4500-5.4250 Direnç: 5.5260-5.5500-5.5790

EURUSD için Destek: 1.1390-1.1350-1.1330 Direnç: 1.1450-1.1480-1.1510



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'ın, kabinesinden Çin ile yapılacak olası bir ticaret anlaşması için taslak hazırlanmasını istemesi, küresel risk iştahının artırken, hisse senedi piyasalarında da yükseliş gözleniyor. BIST-100 endeksinde 91,900, 91,200 ve 90,600 puan destek; 92,700, 93,100 ve 93,600 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,233 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,230 ve US\$ 1,226 destek, US\$ 1,235 ve US\$ 1,238 ise direnç seviyeleri.



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>2 Ekim Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Ekim ayı tarım dışı istihdam (000 kişi)	200	200	134
	15:30	Ekim ayı işsizlik oranı (%)	3.6	3.7	3.7
	15:30	Ekim ayı ortalama saatlik ücretlerdeki artış (aylık %/YY %)	0.3/3.2	0.2/3.1	0.3/2.8
Euro Bölgesi	11:00	Ekim ayı Markit PMI imalat	-	52.1	52.1
<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”.