

## Görüş

### Tahvil:

- A.B.D.'de tahvil faizlerinin yönünün belirlenmesi açısından bugünkü Fed toplantısını takiben Aralık'ta faiz indirimlerinin devam edip etmeyeceğine yönelik olası mesajlar ve Cuma günkü istihdam verileri önemli olabilir.

### Döviz:

- Fed'in bu akşam sonuçlanacak toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimine gideceği tümüyle fiyatlanmış durumda. Bugün A.B.D.'de özel sektör istihdam değişimi, 3. çeyrek GSYH büyümesi ve Fed kararı yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde açıklanacak güven endeksleri de EUR/USD paritesi hareketlerinde etkili olabilir. Fed kararı öncesinde EUR/USD paritesinde 1.1100 desteğinin altına inilmesi halinde 1.1085 destek olarak izlenebilir. 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.1125 seviyesi ise ilk direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kuru gün içinde 5.7500 seviyesinden destek bulabilir. Kurda ilk direnç olarak 5.7850 seviyesini izliyoruz.

### Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 99,400, 98,730 ve 98,370 puan destek; 100,300, 100,700 ve 101,250 puan ise direnç seviyeleri.

### Altın:

- Bu sabah US\$ 1,489 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,484 ve US\$ 1,480 destek; US\$ 1,497 ve US\$ 1,504 ise direnç seviyeleri.

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.7333	0.09
EUR/TRY	6.3720	0.28
EUR/USD	1.1110	0.11
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 (%)		13.86

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	99,838.30	-0.38	9.39
BIST-30	123,280.97	-0.54	7.82
BIST Bankacılık	140,096.80	-0.44	18.99
FTSE 100 EOD	7,306.26	-0.34	8.59
XETRA DAX	12,939.62	-0.02	22.55
Dow Jones	27,071.42	-0.07	16.05
S&P 500	3,036.89	-0.08	21.14
Altın	1,487.40	-0.34	15.96

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.14, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.96, 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.	14:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (yıllıklandırılmış, ÇÇ)	1.7	1.6	2.0
	20:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	1.75	1.75	2.00
	20:30	Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı			
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı ekonomik güven endeksi	101.5	101.1	101.7

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:**

Bu hafta A.B.D.'de tahvil faizlerinin yönünün belirlenmesi açısından bugün sonuçlanacak Fed toplantısını takiben Aralık ayında faiz indirimlerinin devam edip etmeyeceğine yönelik olası mesajlar ve Cuma günü yayımlanacak istihdam verileri önemli olabilir.

A.B.D.-Çin ticaret görüşmelerine ilişkin haber akışı da küresel risk algısı/iştahı açısından dikkatle izleniyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak özel sektör istihdam değişimi, 3. çeyrek GSYH büyümesi ile Euro Bölgesi'nde açıklanacak güven endeksleri tahvil faizlerine yön verebilir. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.8280 seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1115, USD/TRY kuru 5.7660, sepet ise 6.0880 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Fed'in bu akşam sonuçlanacak toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimine gideceğine verilen olasılık %95'in üzerinde olup, indirim beklentisi tümüyle fiyatlanmış durumda. Toplantı metninde yer alacak ifadelerden ve Fed Başkanı Powell'in basın toplantısında yapacağı değerlendirmelerden, Aralık toplantısında faiz indirimine devam edilip edilmeyeceğine yönelik işaretler aranacak.

A.B.D.'den bir yetkilinin geçici A.B.D.-Çin ticaret anlaşmasının piyasanın beklentisinin Kasım ayında Şili'de yapılacak toplantıda imzaya hazır olmayabileceğini söylemesi, bu konudaki iyimserliğin sorgulanmasına neden olmuş gözüküyor.

Bugün A.B.D.'de özel sektör istihdam değişimi, 3. çeyrek GSYH büyümesi ve Fed kararı yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde açıklanacak güven endeksleri de EUR/USD paritesi hareketlerinde etkili olabilir.

EUR/USD paritesinde 1.1100 desteğinin altına inilmesi halinde 1.1085 seviyesi destek olarak izlenebilir. 100 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu 1.1125 seviyesi ise ilk direnç olarak takip edilebilir.

Yurt içinde yarın TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak. Raporla, Aralık'taki toplantıda faiz indiriminin devam edip etmeyeceğine yönelik olası mesajlar izlenecek. Bu hafta Hazine'nin 2020 yılı iç borçlanma stratejisini de yayımlaması bekleniyor.

USD/TRY kuru gün içinde 5.7500 seviyesinden destek bulabilir. Kurda ilk direnç olarak 5.7850 seviyesini izliyoruz.

USDTRY için Destek: 5.7500-5.7310-5.7200 Direnç: 5.7850-5.8000-5.8250

EURUSD için Destek: 1.1100-1.1085-1.1060 Direnç: 1.1125-1.1160-1.1180



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Pazartesi günü %0.38 azalarak 99,838.30 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 99,400, 98,730 ve 98,370 puan destek; 100,300, 100,700 ve 101,250 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in bu akşam sonuçlanacak toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi fiyatlamalara tümüyle girmişken, altın fiyatlarının bu sabah hafif yükselişi A.B.D. ile Çin arasındaki ilk aşama ticaret anlaşmasının ertelenebileceği endişelerine bağlanabilir. Bu sabah US\$ 1,489 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,484 ve US\$ 1,480 destek; US\$ 1,497 ve US\$ 1,504 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (28/10/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.14
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.96
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.48
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.85
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.12

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>30 Ekim Çarşamba</b>					
A.B.D.	14:15	Ekim ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (bin kişi)	120	110	135
	14:30	3. çeyrek GSYH büyümesi (yıllıklandırılmış, ÇÇ)	1.7	1.6	2.0
	14:30	3. çeyrek kişisel harcamalar	-	2.6	4.6
	20:00	Fed faiz kararı (% üst bant)	1.75	1.75	2.00
	20:30	Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı			
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı ekonomik güven endeksi	101.5	101.1	101.7
	12:00	Ekim ayı tüketici güveni	-	-7.6	-7.6
Almanya	15:00	Ekim ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.0/1.0	0.0/1.2

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”.