

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de Ekim ayı tüketici güveninin son 18 yılın en yüksek seviyesine çıkması, güçlenen istihdam piyasasını ve ekonomik büyümeyi yansıtırken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Yurt içinde 10 yıllık tahvilde hafta bitmeden %18.5 bileşik faiz seviyesinin altına görülebileceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- Dolar endeksi bu sabah 97 seviyesinin üzerine çıkarak 2017 Haziran ayından beri en yüksek seviyesini gördü. Gün içinde Euro Bölgesi'nde ve Almanya'da açıklanacak TÜFE, A.B.D.'de de özel sektör istihdam verileri izlenecek. EUR/USD paritesinde 1.1330 desteği kritik olmayı sürdürüyor. Bu seviyenin kırılması durumunda 1.13 desteği izlenecek. Direnç olarak ise 1.1390 seviyesi öne çıkıyor. TCMB Enflasyon Raporu'nda yer alacak güncel varsayımlar ve enflasyon tahminleri ile TCMB Başkanı'nın vereceği mesajlar sabah USD/TRY kuru hareketlerinde belirleyici olacak. Kurda destek olarak 5.45, direnç olarak ise 5.55 seviyelerini önemsiyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,400, 88,600 ve 88,150 puan destek; 91,400, 92,000 ve 92,400 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,218 seviyesine gerileyen altının ons fiyatında US\$ 1,211 ve US\$ 1,207 destek, US\$ 1,219 ve US\$ 1,223 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.4673	-1.60
EUR/TRY	6.2105	-1.77
EUR/USD	1.1344	-0.24
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	23.20	24.48
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.787	
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**	89,999.90	-0.60	-21.97
BIST-30	112,173.08	-0.65	-21.07
BIST Bankacılık	108,910.46	2.93	-36.45
FTSE 100 EOD	7,035.85	0.14	-8.48
XETRA DAX	11,287.39	-0.42	-12.62
Dow Jones	24,874.64	1.77	0.15
S&P 500	2,682.63	1.57	0.34
Altın	1,222.59	-0.55	-6.16

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.66, 2017 sonu değeri 9.17.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.98, 2017 sonu değeri 1.36.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı TÜFE (YY %)	2.0	2.2	2.1
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 açıklanan Ekim ayı tüketici güveninin son 18 yılın en yüksek seviyesine çıkması, güçlenen istihdam piyasasını ve ekonomik büyümeyi yansıtırken, A.B.D. tahvil faizleri de yükseldi. Pazartesi günü %3.0870 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %3.1090'a çıktıktan sonra bu sabah %3.1380 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de haftanın kalanında önemli veriler açıklanacak. Bugün özel sektör istihdam değişimi, yarın ISM imalat ve Cuma günü de istihdam verileri. Piyasalar bir taraftan da A.B.D.-Çin ticaret ilişkilerine yönelik haber akışını takip etmeyi sürdürecektir.

Yurt içinde ise TL'deki değer kazanımı tahvil faizlerinde de düşüşe neden olurken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi beklediğimiz üzere %18 seviyesinin altına geriledi. 10 yıllık tahvilde hafta bitmeden %18.5 bileşik faiz seviyesinin altına görülebileceğini düşünüyoruz. Hazine Müsteşarlığı bugün Kasım-Aralık-Ocak dönemi için İç Borçlanma Programı'nı yayımlayacak ve TCMB Enflasyon Raporu takip edilecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1337, USD/TRY kuru 5.5200, sepet ise 5.8850 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan ve son 18 yılın en yüksek seviyesinde olan tüketici güveni, A.B.D. ekonomisinin gücünü yansıtırken, USD'ye de destek verdi. Dolar endeksi bu sabah 97 seviyesinin üzerine çıkarak 2017 Haziran ayından beri en yüksek seviyesini gördü.

Almanya Başbakanı Merkel'in 2021 yılındaki seçimlerde başbakanlık için aday olmayacağını ve parti liderliğinden de ayrılacağını söylemesinin ardından yaşanan politik belirsizlik, AB ile İtalya arasında kamu maliyesine dair süregelen anlaşmazlık EUR üzerinde baskı kurmaya devam ediyor. Gün içinde Euro Bölgesi'nde ve Almanya'da açıklanacak TÜFE verileri, EUR'nun yönü açısından önemli olacak. A.B.D.'de ise özel sektör istihdam değişimi açıklanacak. Verinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde her ne kadar aralarındaki korelasyon yüksek olmasa da Cuma günü resmi istihdam verilerine ilişkin iyimser beklentilerin de güçleneceği düşünülebilir.

EUR/USD paritesinde 1.1330 desteği kritik olmayı sürdürüyor. Bu seviyenin kırılması durumunda 1.13 desteği izlenecek. Direnç olarak ise 1.1390 seviyesi öne çıkıyor.

Enflasyon Raporu'nda yer alacak güncel varsayımlar ve enflasyon tahminleri ile TCMB Başkanı'nın basın toplantısında vereceği mesajlar sabah saatlerinde USD/TRY kuru hareketlerinde belirleyici olacak. Kurda destek olarak 5.45, direnç olarak ise 5.55 seviyelerini önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 5.5000-5.4700-5.4500 Direnç: 5.5300-5.5500-5.5800

EURUSD için Destek: 1.1330-1.1300-1.1280 Direnç: 1.1360-1.1390-1.1420



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.6 azalarak günü 90 bin seviyesinin hemen altından kapatan BIST-100 endeksinde 89,400, 88,600 ve 88,150 puan destek; 91,400, 92,000 ve 92,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı, USD'nin güçlü olması nedeniyle değer kaybediyor. Bu sabah US\$ 1,218 seviyesine gerileyen altının ons fiyatında US\$ 1,211 ve US\$ 1,207 destek, US\$ 1,219 ve US\$ 1,223 ise direnç seviyeleri.



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>31 Ekim Çarşamba</b>					
Türkiye	10:00	Eylül ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-1.9	-	-2.4
	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	14:15	Ekim ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (bin kişi)	200	187	230
Euro Bölgesi	12:00	Ekim ayı TÜFE (YY %)	2.0	2.2	2.1
<b>1 Ekim Perşembe</b>					
A.B.D.	15:45	Ekim ayı Markit PMI imalat	-	55.8	55.9
	16:00	Ekim ayı ISM imalat	58.9	59.0	59.8
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.75	0.75	0.75
	14:00	BoE Enflasyon Raporu ve basın toplantısı			
<b>2 Ekim Cuma</b>					
A.B.D.	14:30	Ekim ayı tarım dışı istihdam (000 kişi)	200	195	134
	14:30	Ekim ayı işsizlik oranı (%)	3.6	3.7	3.7
	14:30	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”.