

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D.'de ISM hizmetler verisinin piyasanın ortalama beklentisinin altında kalması, ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin haksız olmadığını düşündürürken, Fed'in faiz indirimlerine devam edeceği algısı A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu. Bugün A.B.D. istihdam verilerinin beklentiden olumsuz yönde sapsması halinde faiz düşüşü devam edebilir.

Döviz:

- TÜFE verisinin beklentinin altında gerçekleşmesinin ardından USD/TRY kurunda ilk tepki aşağı yöndeydi. Ancak TCMB'nin beklenilenden daha fazla faiz indirimine gidebileceği endişesi nedeniyle daha sonra kurda kademeli olarak yukarı seyir gözlemlendi. USD/TRY kurunda 5.6850-5.6765 destek aralığı olarak izlenebilir. 5.7150 ise ilk direnç olarak takip edilebilir. Önemsemiğimiz direnç seviyesinin ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 5.7365 olduğunu belirtelim. A.B.D. istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.0950 seviyesinden destek bulabilir. Paritede direnç olarak ise 1.1000 seviyesi öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,400, 102,060 ve 101,585 puan destek; 103,100, 103,880 ve 104,440 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,508 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,502 ve US\$ 1,496 destek; US\$ 1,510 ve US\$ 1,519 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6896	-0.09
EUR/TRY	6.2465	0.00
EUR/USD	1.0964	0.05
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**	102,784.33	-0.70	12.62
BIST-30	127,084.52	-0.87	11.14
BIST Bankacılık	147,294.69	-1.03	25.11
FTSE 100 EOD	7,077.64	-0.63	5.19
XETRA DAX	11,925.25	0.00	12.94
Dow Jones	26,201.04	0.47	12.32
S&P 500	2,910.63	0.80	16.11
Altın	1,504.75	0.37	17.31

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.18, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.00, 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.	15:30	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 ort. saatlik ücretlerdeki artış (aylık %/YY %)	0.3/3.2	0.3/3.2	0.4/3.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Eylül'de TÜFE artışı %0.99 ile piyasanın %1.38 olan ortalama beklentisinin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %15.01'den %9.26'ya geriledi. Maliyet unsurlarındaki iyileşme, TL'nin nispeten istikrar kazanması ve zayıf talep sayesinde enflasyondaki aşağı yönlü eğilim devam etti. Geçen yılın aynı ayından gelen destekleyici büyük baz etkisinin de katkısıyla Eylül'de yıllık bazda TÜFE düşüşünün daha belirgin yaşanması beklenmekteydi.

Aylık bazda TÜFE endeksine artırıcı yönde en büyük katkı yapan gruplar %0.31 puanla Konut Grubu ve %0.27 puanla da Ulaştırma Grubu oldu. Aylık bazda TÜFE endeksine düşürücü yönde en büyük katkı ise; %0.14 puanla Gıda ve Alkolsüz İçecekler Grubu'ndan geldi.

TCMB'nin 24 Ekim'deki toplantısında faiz indirimine (daha sınırlı olmakla beraber) devam edeceği düşüncesi, özellikle tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında faizlerin aşağı gelmesinde etkili olurken, dün 2 yıllık tahvilin bileşik faizi %14.14'ten %13.90'a geriledi.

Son günlerde zayıf gelen bazı A.B.D. verilerine ek olarak dün açıklanan ISM hizmetler verisinin de piyasanın ortalama beklentisinin altında kalması, ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin haksız olmadığını düşündürürken, Fed'in faiz indirimlerine devam edeceği algısı, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu.

Dün %1.5970'ten %1.5360'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.5340 seviyesinde bulunuyor. Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri, A.B.D. tahvil faizlerine yön verecek. Verinin beklentiden olumsuz yönde sapması durumunda faiz düşüşünün devam etmesi beklenebilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0975, USD/TRY kuru 5.7030, sepet ise 5.9800 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün yurt içinde açıklanan TÜFE verisinin beklentinin altında gerçekleşmesinin ardından USD/TRY kurunda ilk tepki aşağı yöndeydi. Ancak TCMB'nin beklenilenden daha fazla faiz indirimine gidebileceği endişesi nedeniyle daha sonra kurda kademeli olarak yukarı seyir gözlemlendi. Enflasyon verileri öncesinde 5.6825 seviyesindeki USD/TRY kuru, verinin hemen ardından 5.6705'e geriledi, ancak sonrasında kademeli olarak 5.71'e yükseldi.

USD/TRY kurunda 5.6850-5.6765 destek aralığı olarak izlenebilir. 5.7150 ise ilk direnç olarak takip edilebilir. Önemseydiğimiz direnç seviyesinin ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 5.7365 olduğunu belirtelim.

Dün A.B.D.'de açıklanan ISM hizmetler verisinin 2016 yılının Ağustos ayından beri en düşük seviyesine gerilemesi, A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliğinin etkilerinin A.B.D. ekonomisinin geneline yayılmakta olduğu endişesine neden olurken, USD baskı altında kaldı. Günün en kritik verisi A.B.D. istihdam verileri olacak. İstihdam verilerinin nette beklentiden olumsuz yönde sapması durumunda Fed'den faiz indirimi geleceğine yönelik beklentiler güçlenebilir.

A.B.D. istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.0950 seviyesinden destek bulabilir. Paritede direnç olarak ise 1.1000 seviyesi öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 5.6850-5.6765-5.6500 Direnç: 5.7150-5.7365-5.7500

EURUSD için Destek: 1.0950-1.0935-1.0900 Direnç: 1.1000-1.1020-1.1050



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.70'lik azalışla 102,784.33 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 102,400, 102,060 ve 101,585 puan destek; 103,100, 103,880 ve 104,440 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de son açıklanan verilerin beklentiji karşılayamaması ve Fed'in faiz indirimlerine devam edeceği düşüncesi USD'nin değer kaybetmesine neden olurken, altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,508 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,502 ve US\$ 1,496 destek; US\$ 1,510 ve US\$ 1,519 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (03/10/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.18
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.00
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
4 Ekim Cuma					
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”.