

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. ve Çin sürdürmekte oldukları ikili ticaret görüşmelerinde ilerleme kaydedilmesini istediklerini belirtse de, özellikle Çin tarafının bu haftaki görüşmeler için beklentisini düşürdüğü yönünde çıkan dünkü rapor sonrasında yatırımcıların risk iştahının cansız olacağı söylenebilir. Böyle bir durumda da A.B.D. tahvil faizlerinin yönünün yukarı değil de aşağı olması beklenebilir.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Eylül ayı TÜFE verisi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. EUR/USD paritesinin A.B.D. TÜFE verileri öncesinde 1.0955 desteğinin üzerinde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz. 1.1020 seviyesini de önemsedğimiz direnç olarak söyleyebiliriz.
- Yurt içinde jeopolitik ve A.B.D. ile ikili ilişkilere yönelik haber akışı yakından takip ediliyor. USD/TRY kurunda 5.84 ilk destek olarak izlenebilir. 5.90 ise öne çıkan direnç seviyesi.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 99,000, 98,600 ve 98,100 puan destek; 100,220, 100,880 ve 101,320 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,505 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,501 ve US\$ 1,495 destek; US\$ 1,517 ve US\$ 1,524 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.8679	0.73
EUR/TRY	6.4315	0.72
EUR/USD	1.0969	0.14
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 (%)		16.26

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	99,648.74	-2.17	9.18
BIST-30	123,623.62	-2.15	8.12
BIST Bankacılık	140,494.45	-3.07	19.33
FTSE 100 EOD	7,166.50	0.33	6.52
XETRA DAX	12,094.26	1.04	14.54
Dow Jones	26,346.01	0.70	12.94
S&P 500	2,919.40	0.91	16.46
Altın	1,505.30	0.00	17.35

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.91, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.97, 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 TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/1.8	0.1/1.8	0.1/1.7
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	1651	1651
İngiltere	11:30	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.0/0.9	0.1/-0.8	0.1/-0.9

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:

Beyaz Saray'ın Çin ile daha önce uzlaşılan kur anlaşmasını halka açıklamayı değerlendirdiği de dahil olmak üzere ikili görüşmelerde tarafların ilerleme kaydetmeyi istediğine yönelik iyimserliği artıran bazı haber başlıkları dün A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte pay sahibiydi. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin bir diğer nedeni olarak da bu haftaki tahvil ihraçları nedeniyle oluşan arz fazlası gösterilebilir.

A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği 10 yıllık tahvilin yeniden ihracına gelen talebin güçlü olmadığı görülürken, öngörüldüğü gibi US\$ 24 milyarlık satış gerçekleştirildi. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 30 yıllık tahvilin yeniden ihracında da US\$ 16 milyarlık borçlanma yapmayı öngörüyor.

Dün %1.5390'dan %1.5870'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.5780 seviyesinde bulunuyor.

Her ne kadar A.B.D. ve Çin sürdürmekte oldukları ikili ticaret görüşmelerinde ilerleme kaydedilmesini istediklerini belirtse de, özellikle Çin tarafının bu haftaki görüşmeler için beklentisini düşürdüğü yönünde çıkan dünkü rapor sonrasında yatırımcıların risk iştahının cansız olacağı söylenebilir. Böyle bir durumda da A.B.D. tahvil faizlerinin yönünün yukarı değil de aşağı olması beklenebilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0990, USD/TRY kuru 5.8660, sepet ise 6.1610 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bu haftaki A.B.D.-Çin arasındaki ticaret görüşmelerine dair yatırımcıların temkinli yaklaşımları devam ederken, dün yayımlanan Fed'in 17-18 Eylül'deki toplantısına ilişkin tutanaklar, Kurul'daki bir çok üyenin Eylül'de bir faiz indirimi ihtiyacını desteklediğini, ancak para politikasının gelecekteki seyrine dair giderek daha fazla fikir ayrılığı yaşadıklarını işaret etti.

Bugün A.B.D.'de Eylül ayı TÜFE verisi ve haftalık işsizlik maaş başvuru oranı açıklanacak.

EUR/USD paritesinin A.B.D. TÜFE verileri öncesinde 1.0955 desteğinin üzerinde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz. 1.1020 seviyesini de önemseydiğimiz direnç olarak söyleyebiliriz.

Yurt içinde jeopolitik ve A.B.D. ile ikili ilişkilere yönelik haber akışı yakından takip ediliyor. USD/TRY kurunda 5.84 ilk destek olarak izlenebilir. 5.90 ise öne çıkan direnç seviyesi.

USDTRY için Destek: 5.8400-5.8250-5.8000 Direnç: 5.9000-5.9200-5.9350

EURUSD için Destek: 1.0955-1.0935-1.0900 Direnç: 1.1000-1.1020-1.1050



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %2.2 azalarak 99,648.74 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 99,000, 98,600 ve 98,100 puan destek; 100,220, 100,880 ve 101,320 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin ticaret görüşmelerine dair çelişkili haberlerin gelmesi, yatırımcıların risk algısını canlı tutarak altına olan güvenlerini sürdürmelerine yol açıyor. Bu sabah US\$ 1,505 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,501 ve US\$ 1,495 destek; US\$ 1,517 ve US\$ 1,524 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (09/10/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.91
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.97
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.65
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.90
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.55
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Ekim Perşembe					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/1.8	0.1/1.8	0.1/1.7
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	1651	1651
İngiltere	11:30	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	0.0/0.9	0.1/-0.8	0.1/-0.9
11 Ekim Cuma					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)		2.85	1.16
A.B.D.	17:00	Ekim ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	91.5	92.0	93.2
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”.