

 Görüş

Tahvil:

- Bugün A.B.D.'de tahvil piyasası Veteran Günü nedeniyle kapalı olacak. Hazine Müsteşarlığı bu hafta düzenleyeceği beş ihale ile aylık iç borçlanma programını tamamlamayı öngörüyor. Hazine bugün 20 Ekim 2021 vadeli sabit kuponlu ve 6 Kasım 2024 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Döviz:

- A.B.D. ile Çin'in anlaşmaya vararak gümrük vergilerini yeniden indirebilecekleri beklentisiyle USD gücünü korumaya devam ediyor.
- A.B.D.'de yarın açıklanacak NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi'nin Başkan Trump göreve başladığından bu yana en düşük seviyesine inmesini bekliyoruz. A.B.D.'de Çarşamba günü TÜFE verileri, Cuma günü de perakende satışlar verisi öne çıkacak. Zayıf otomobil satışları, perakende satışlar da da benzer seyir görülebileceğini düşündürüyor. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.10 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Direnç olarak ise 1.1045-1.1060 aralığı bugün için güçlü görünüyor. Bugün USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 5.7500-5.7800 bant aralığında kalmasını bekliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,800, 101,600 ve 101,200 puan destek; 103,550, 104,000 ve 104,440 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,464 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,459 ve US\$ 1,455 destek; US\$ 1,470 ve US\$ 1,477 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.7658	0.32
EUR/TRY	6.3521	0.00
EUR/USD	1.1016	-0.30
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 (%)		13.71

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	103,153.20	-0.38	13.02
BIST-30	127,613.33	-0.40	11.61
BIST Bankacılık	144,713.80	0.02	22.91
FTSE 100 EOD	7,359.38	-0.63	9.38
XETRA DAX	13,228.56	-0.46	25.28
Dow Jones	27,681.24	0.02	18.66
S&P 500	3,093.08	0.26	23.39
Altın	1,458.41	-0.64	13.70

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.08, 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.	-	A.B.D.'de Gaziler Günü nedeniyle piyasalar açık (döviz piyasası açık)			
İngiltere	12:30	3. çeyrek GSYH büyüme (%ÇÇ /% YY)	0.4	0.4/-0.2	1.1/1.3

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. ve Çin arasında ticaret anlaşmasının ilk fazının imzalanacağı umutları artarken, söz konusu anlaşmanın iki ülkenin birbirine uyguladığı gümrük vergilerini de kaldıracağı düşüncesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükseldiği seviyelerini korumasına yol açtı.

Cuma günü A.B.D. Başkanı Trump'ın vergilerin karşılıklı kaldırılacağı konusunu kabul etmediğini söylemesi her ne kadar tahvil faizlerinin gerilemesine (açıklaması sonrasında A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi Perşembe günü gördüğü %1.97 seviyesinden gerileyerek %1.90'ın altına denedi) ve belirsizliğin sürmesine yol açsa da, tahvil faizlerindeki düşüşün bir kısmı günün sonunda geri alındı ve kapanış %1.9330 seviyesinden gerçekleşti.

Bugün A.B.D.'de tahvil piyasası Veteran Günü nedeniyle kapalı olacak (döviz piyasaları açık).

Ticaret konulu haber akışının dışında A.B.D. tahvil faizlerinin yönünün ve Fed'in faiz indirimlerine devam edip etmeyeceğinin belirlenmesi açısından ekonomik veriler önem taşıyor. Nitekim A.B.D.'de Çarşamba günü açıklanacak TÜFE verisinin haftanın önemli verisi olduğunu söyleyebiliriz.

Hazine Müsteşarlığı bu hafta düzenleyeceği beş ihale ile aylık iç borçlanma programını tamamlamayı öngörüyor. Hazine bugün 20 Ekim 2021 vadeli sabit kuponlu ve 6 Kasım 2024 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek. Yarın da 7 Ekim 2020 vadeli bono ihalesi, 4 Kasım 2026 vadeli değişken kupon ödemeli ve 11 Şubat 2026 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi gerçekleştirecek.

Hazine Kasım'da toplam 21.5 milyarlık iç borç ödemesine karşılık toplam 20.4 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1028, USD/TRY kuru 5.7685, sepet ise 6.0670 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. ile Çin'in anlaşmaya vararak gümrük vergilerini yeniden indirebilecekleri beklentisiyle USD gücünü korumaya devam ediyor.

Bu haftanın verilerine bakacak olursak: A.B.D.'de yarın açıklanacak NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi'nin Başkan Trump göreve başladığından bu yana en düşük seviyesine inmesini bekliyoruz. Çarşamba günü TÜFE verileri, Cuma günü de perakende satışlar verisi öne çıkacak. Zayıf otomobil satışları, perakende satışlar da da benzer seyir görülebileceğini düşündürüyor.

Almanya'da yarın ZEW anketi, Çarşamba günü TÜFE, Perşembe günü de GSYH büyüme verileri yayımlanacak.

Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü sanayi üretimi, Perşembe günü GSYH büyüme, Cuma günü de TÜFE verisi açıklanacak.

EUR/USD paritesinin gün içinde 1.10 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. Direnç olarak ise 1.1045-1.1060 aralığı bugün için güçlü görünüyor.

Bugün USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 5.7500-5.7800 bant aralığında kalmasını bekliyoruz.

USDTRY için Destek: 5.7500-5.7350-5.7190 Direnç: 5.7800-5.7900-5.8000

EURUSD için Destek: 1.1010-1.0980-1.0950 Direnç: 1.1045-1.1060-1.1080



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yaklaşık %0.4 gerileyerek 103,153.20 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 102,800, 101,600 ve 101,200 puan destek; 103,550, 104,000 ve 104,440 puan ise direnç seviyeleri.

Hong Kong'da yeni şiddet olayları bu sabah altının ons fiyatındaki yükselişte pay sahibi. Bu sabah US\$ 1,464 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,459 ve US\$ 1,455 destek; US\$ 1,470 ve US\$ 1,477 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (08/11/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.08
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.97
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.77
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.92
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.32

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
9 Kasım Pazartesi					
A.B.D.	-	A.B.D.'de Gaziler Günü nedeniyle piyasalar açık (döviz piyasası açık)			
	16:15	Fed'den Rosengren'in konuşması			
İngiltere	12:30	3. çeyrek GSYH büyüme (%ÇÇ /% YY)	0.4	0.4/-0.2	1.1/1.3
	12:30	Eylül ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-0.1	-0.6

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”.