

 Görüş

Tahvil:

- TCMB'nin menkul kıymet tesisi uygulamasında yaptığı değişiklik sonrasında yurt içi tahvil getiri eğrisinin özellikle uzun vadeli tarafında faiz düşüşü yaşandı. Pazartesi günü %13.13 olan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi, bu sabah %10.45 seviyesinde bulunuyor. BOE, son 10 yılda satın aldığı devlet tahvillerini 1 Kasım itibarıyla satmaya başlayacağını belirtti. Bu yıl yapılacak satışlar kısa ve orta vadeli devlet tahvillerini kapsayacak, 20 yıldan uzun vadeli tahviller gelecek yıldan önce satılmayacak.

Döviz:

- A.B.D.'de konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri, artan konut kredisi faiz oranlarının konut piyasasına ne kadar baskı yaptığını gösterecek. Bugün Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak. Euro Bölgesi'nde TÜFE verileri açıklanacak ve ECB yetkilileri konuşacak. EUR/USD paritesinde 0.9770, 0.9745 ve 0.9720 seviyeleri destek; 0.9865, 0.9890 ve 0.9945 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 18.57, 18.54 ve 18.50 seviyeleri destek; 18.64, 18.70 ve 18.83 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 3,805, 3,755 ve 3,700 puan destek; 3,878, 3,927 ve 3,950 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,639 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,629 ve US\$ 1,615 seviyeleri destek; US\$ 1,652 ve US\$ 1,661 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	18.5794	0.10
EUR/TRY	18.3179	0.17
EUR/USD	0.9852	0.14
MB O/N borçlanma faizi (%)		10.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		12.00
MB O/N borç verme faizi (%)		13.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	3,841.56	-0.16	106.80
BIST-30	4,218.22	-0.01	108.30
BIST Bankacılık	3,771.15	-0.19	136.33
FTSE 100	6,936.74	0.24	-6.06
XETRA DAX	12,765.61	0.92	-19.64
Dow Jones	30,523.80	1.12	-16.00
S&P 500	3,719.98	1.14	-21.95
Altın	1,651.83	0.11	-9.66

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.50 (2021 sonu değeri 5.77).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.70 (2021 sonu değeri 1.03). 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 konut başlangıçları (000)	1450	1461	1575
	15:30	Eylül ayı inşaat izinleri (000)	-	1530	1542
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %YY %)	-	1.2/10.0	1.2/9.1
	17:00	ECB'den Centeno konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

TCMB'nin dünkü duyurusuyla menkul kıymet tesisi uygulamasında yaptığı değişiklik sonrasında yurt içi tahvil getiri eğrisinin özellikle uzun vadeli tarafında faiz düşüşü yaşandı. Pazartesi günü %13.13 olan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi, bu sabah %10.45 seviyesinde bulunuyor.

İngiltere Merkez Bankası (BOE) dün yaptığı açıklamada, son 10 yılda satın aldığı devlet tahvillerini 1 Kasım itibarıyla satmaya başlayacağını belirtti. BoE, bu yıl yapılacak satışların kısa ve orta vadeli devlet tahvillerini kapsayacağını, 20 yıldan uzun vadeli tahvillerin gelecek yıldan önce satılmayacağını açıkladı. Son zamanda İngiliz hükümetinin açıkladığı mali plana yönelik endişeler yüzünden özellikle uzun vadeli tahvil faizlerinde sert satışlar gerçekleşmişti. Bilindiği gibi İngiliz hükümeti gelen tepkiler ve piyasalardaki oynaklık nedeniyle mali plandan geri dönmüştü. Dün İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi %3.98'den %3.95'e geriledi.

Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.48 ve %4.06 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 0.9825, USD/TRY kuru 18.5890, sepet ise 18.3073 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugün A.B.D.'de açıklanacak konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri, artan konut kredisi faiz oranlarının konut piyasasına ne kadar baskı yaptığını gösterecek. Görünen o ki gelişmiş merkez bankaları, konut fiyatlarındaki gerilemeyi enflasyonla mücadele sürecinde gerekli bir kötü durum olarak kabul ediyor. A.B.D.'de enflasyon sepetindeki ağırlığı dikkate alındığında, konut fiyatlarındaki kontrollü bir düşüş, 2023 yılında enflasyonda daha hızlı bir yavaşlama anlamına gelecek ve bu da Fed için iyi bir haber. Ancak bugünkü konut verilerinden Fed faiz beklentileri üzerinde önemli bir etki görmek için henüz erken diyebiliriz.

Bugün ayrıca Fed de Bej Kitap'ı yayımlayacak. Euro Bölgesi'nde Eylül ayı TÜFE verileri açıklanacak ve ECB yetkilileri konuşacak.

EUR/USD paritesinde 0.9770, 0.9745 ve 0.9720 seviyeleri destek; 0.9865, 0.9890 ve 0.9945 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah 1.1276 seviyesindeki GBP/USD paritesinde, 1.1250, 1.1205 ve 1.1150 seviyeleri destek; 1.1290, 1.1350 ve 1.1410 seviyeleri de direnç.

USD/TRY kurunda 18.57, 18.54 ve 18.50 seviyeleri destek; 18.64, 18.70 ve 18.83 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 18.5700-18.5400-18.5000 Direnç: 18.6400-18.7000-18.8300

EURUSD için Destek: 0.9770-0.9745-0.9720 Direnç: 0.9865-0.9890-0.9945



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.16 azalan BIST-100 endeksinde 3,805, 3,755 ve 3,700 puan destek; 3,878, 3,927 ve 3,950 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,639 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,629 ve US\$ 1,615 seviyeleri destek; US\$ 1,652 ve US\$ 1,661 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	18 Ekim
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.77	6.50
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.70
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.68	12.31
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	4.21
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.14	27.91

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Ekim Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı konut başlangıçları (000)	1450	1461	1575
	15:30	Eylül ayı inşaat izinleri (000)	-	1530	1542
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	1.2/10.0	1.2/9.1
	17:00	ECB'den Centeno konuşacak.			
İngiltere	17:00	BoE'den Cunliffe ve Mann (18:00) konuşacak.			

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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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”.