

 Görüş

## Tahvil:

- Dün yurt içinde tahvil faizlerinde gerileme yaşanırken, 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizi sırasıyla %13.88'de ve %13.58'de bulunuyor.
- A.B.D. tahvil faizleri açısından ise bugün özellikle ISM imalat verisi ve Fed yetkilisi Evans'ın değerlendirmeleri önemli olacak.

## Döviz:

- Bugünün yoğun veri gündemi döviz piyasalarının yönünü belirleyecek. A.B.D.'de Eylül ayı ISM imalat endeksi günün öne çıkan verisi olacak. ING olarak beklentimiz endeksin yeniden 50 değerinin üzerine çıkarak 51.0 değerini alması yönünde. Eğer beklentimiz gerçekleşecek olursa, USD'de devam eden olumlu seyir desteklenmiş olacak. Bugün Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi yayımlanacak. EUR/USD paritesinin günün büyük kısmında 1.09 seviyesinin altında kalması beklenebilir. USD/TRY kurunda destek aralığı olarak 5.6450-5.6360 izlenebilir. İlk direnç ise 5.6760'ta.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 104,800, 104,150 ve 103,550 puan destek; 105,500, 105,950 ve 106,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,463 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,453 ve US\$ 1,445 destek; US\$ 1,465 ve US\$ 1,475 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.6479	-0.39
EUR/TRY	6.1555	-0.77
EUR/USD	1.0898	-0.37
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 (%)		16.31

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	105,033.02	-0.11	15.08
BIST-30	130,558.54	-0.21	14.18
BIST Bankacılık	153,346.26	-1.42	30.25
FTSE 100 EOD	7,408.21	-0.24	10.11
XETRA DAX	12,428.08	0.38	17.70
Dow Jones	26,916.83	0.36	15.39
S&P 500	2,976.74	0.50	18.74
Altın	1,472.00	-1.64	14.76

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.39, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.02, 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.	16:45	Eylül ayı Markit PMI imalat	-	51.0	51.0
	17:00	Eylül ayı ISM imalat	51.0	50.0	49.1
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI imalat	45.6	45.6	45.6
	12:00	Eylül ayı TÜFE tahmini (YY %)	0.9	1.0	1.0

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:**

Dün yatay kapatan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah yükselişle %1.7060 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. tahvil faizleri açısından bugün özellikle ISM imalat verisi ve Fed yetkilisi Evans'ın değerlendirmeleri önemli olacak.

Yurt içinde dün açıklanan YEP'te yıl sonu için TÜFE gerçekleşme tahmini %12 olarak açıklandı. Dün tahvil faizlerinde gerileme yaşanırken, 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizi sırasıyla %13.88'de ve %13.58'de bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0885, USD/TRY kuru 5.6680, sepet ise 5.9180 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Bugünün yoğun veri gündemi döviz piyasalarının yönünü belirleyecek. A.B.D.'de açıklanacak Eylül ayı ISM imalat endeksi günün öne çıkan verisi olacak. ING olarak beklentimiz endeksin yeniden 50 değerinin üzerine çıkarak 51.0 değerini alması yönünde. Eğer beklentimiz gerçekleşecek olursa, USD'de devam eden olumlu seyir desteklenmiş olacak.

Bugün Fed'den 3 yetkilinin konuşması var. İçlerinden özellikle ılımlı bir güvercin tavrına sahip olan Evans'ın değerlendirmeleri kritik olabilir ve USD için sabah saatlerinde aşağı yönde bir risk yaratabilir.

Bugün Euro Bölgesi'nde ise TÜFE verisi yayımlanacak. EUR/USD paritesinin günün büyük kısmında 1.09 seviyesinin altında kalması beklenebilir.

USD/TRY kurunda destek aralığı olarak 5.6450-5.6360 izlenebilir. İlk direnç olarak ise 5.6760 söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.6450-5.6360-5.6250 Direnç: 5.6760-5.6890-5.7000

EURUSD için Destek: 1.0880-1.0860-1.0840 Direnç: 1.0925-1.0960-1.0985



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün sınırlı düşüşle 105 bin puanın üzerinden kapanan BIST-100 endeksinde 104,800, 104,150 ve 103,550 puan destek; 105,500, 105,950 ve 106,500 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanmasına bağlı olarak altının ons fiyatı gerileyerek bu sabah US\$ 1,460 seviyesine yaklaştı ve 6 Ağustos'tan beri en düşük seviyesini gördü. Altının ons fiyatında US\$ 1,453 ve US\$ 1,445 destek; US\$ 1,465 ve US\$ 1,475 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (30/09/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.39
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.02
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.60
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.45
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>1 Ekim Salı</b>					
A.B.D.	10:15	Fed'den Evans'ın, Clarida'nın (15:50) ve Bowman'ın (16:30) konuşması			
	16:45	Eylül ayı Markit PMI imalat	-	51.0	51.0
	17:00	Eylül ayı ISM imalat	51.0	50.0	49.1
	17:00	Ağustos ayı inşaat harcamaları	-	0.5	0.1
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI imalat	45.6	45.6	45.6
	12:00	Eylül ayı TÜFE tahmini (YY %)	0.9	1.0	1.0
Almanya	10:55	Eylül ayı Markit PMI imalat	-	41.4	41.4
<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”.