

 Görüş

Tahvil:

- Bugün Hazine, 22 Ocak 2020 vadeli, 91 günlük bono ihalesi ve 20 Ekim 2021 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.

Döviz:

- Bu hafta yurt içi piyasa hareketleri açısından takip edilecek önemli başlıklar: Bugün ve yarın düzenlenecek Hazine ihaleleri, yarınki Erdoğan-Putin görüşmesinden yansımalar, Perşembe günkü TCMB PPK toplantısı faiz kararı ve hafta genelinde de jeopolitik haber akışı olacak. USD/TRY kurunda ilk iki destek 5.7740 ve 5.7540 seviyeleri. 5.8250 seviyesi ise ilk direnç olarak takip edilebilir. İngiliz Parlamentosu Brexit anlaşmasına ilişkin oylamayı Cumartesi günü erteledi. Son raporlar iktidar partisinin yasal düzenlemeleri takip ederek oylamanın yeniden Parlamento gündemine alınmasını sağlamak istediğini işaret ediyor. Eğer bu durum sağlanırsa GBP'de bir miktar daha yukarı yön görülebilir. GBP/USD paritesi 1.28-1.27 aralığından destek bulurken, 1.30 direncinin yeniden test edilme olasılığını göz ardı etmiyoruz. Ancak halen bir çok riskin bulunduğu da dikkate alınmalı. EUR/USD paritesinde 1.1135 seviyesi günün büyük kısmında güçlü destek olabilir. 1.1170 ise ilk direnç olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- Euro Bölgesi'nde bu hafta Perşembe günü açıklanacak PMI verileri ve ECB toplantısı (Başkan Draghi'nin son toplantısı) öne çıkıyor.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,492 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,483 ve US\$ 1,474 destek; US\$ 1,497 ve US\$ 1,506 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.7909	-0.65
EUR/TRY	6.4687	-0.23
EUR/USD	1.1169	0.42
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 (%)		16.15

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	98,415.34	3.71	7.83
BIST-30	122,039.71	3.74	6.73
BIST Bankacılık	140,323.11	5.72	19.18
FTSE 100 EOD	7,150.57	-0.44	6.28
XETRA DAX	12,633.60	-0.17	19.65
Dow Jones	26,770.20	-0.95	14.76
S&P 500	2,986.20	-0.39	19.12
Altın	1,489.70	-0.13	16.14

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.73, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.96, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 22 Ocak 2020 vadeli 91 günlük bono ve 20 Ekim 2021 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
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:

Hazine Müsteşarlığı bu hafta düzenleyeceği 4 ihale ile Ekim ayı iç borçlanma programını tamamlamayı planlıyor.

Bugün Hazine, 22 Ocak 2020 vadeli, 91 günlük bono ihalesi düzenleyecek. Günün diğer ihalesi ise 20 Ekim 2021 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi olacak.

Hazine, SPK'nın Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberde para piyasası fonlarının portföyünün asgari %25'inin Devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) yatırıma yönlendirilmesine ilişkin yaptığı değişiklik çerçevesinde söz konusu fonların portföy yapılarını düzenlemelerine destek olmak amacıyla Ekim ayında 91 günlük ve Aralık'ta da 182 günlük kuponsuz DİBS ihalesi yapılmasına karar verildiğini belirtti.

Hazine yarın da 7 Ekim 2020 vadeli, 350 günlük bono ve 5 Haziran 2024 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. 7.6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık bu hafta düzenleyeceği ihalelerle Hazine 7.3 milyar TL'lik borçlanma yapmayı öngörüyor.

Cuma günü %1.75 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.77 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1157, USD/TRY kuru 5.7890, sepet ise 6.1255 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bu hafta yurt içi piyasa hareketleri açısından takip edilecek önemli başlıklar: Bugün ve yarın düzenlenecek Hazine ihaleleri, yarınki Erdoğan-Putin görüşmesinden yansımalar, Perşembe günkü TCMB PPK toplantısı faiz kararı ve hafta genelinde de jeopolitik haber akışı olacak.

Suriye operasyonu sonrasında piyasa fiyatlamaları TCMB'nin bu hafta faiz indirimine gitmeyeceği yönünde değişmişti. Ancak son gelişmeleri takiben Türkiye varlıklarında kayıpların kısmen geri alınması, piyasa katılımcılarının TCMB'nin faiz kararına yönelik öngörülerini yeniden değerlendirmelerine yol açabilir. Toplantı tarihine kadarki gerçekleşmeler ve açıklamalar, TCMB faiz kararı açısından önemli olabilir.

USD/TRY kurunda ilk iki destek 5.7740 ve 5.7540 seviyeleri. 5.8250 seviyesi ise ilk direnç olarak takip edilebilir.

İngiliz Parlamentosu Brexit anlaşmasına ilişkin oylamayı Cumartesi günü erteledi. Son raporlar iktidar partisinin yasal düzenlemeleri takip ederek oylamanın yeniden Parlamento gündemine alınmasını sağlamak istediğini işaret ediyor. Eğer bu durum sağlanırsa GBP'de bir miktar daha yukarı yön görülebilir. GBP/USD paritesi 1.28-1.27 aralığından destek bulurken, 1.30 direncinin yeniden test edilme olasılığını göz ardı etmiyoruz. Ancak halen bir çok riskin bulunduğu da dikkate alınmalı.

Euro Bölgesi'nde bu hafta Perşembe günü açıklanacak PMI verileri ve ECB toplantısı (Başkan Draghi'nin son toplantısı) öne çıkıyor.

Bugün EUR/USD paritesinde 1.1135 seviyesi günün büyük kısmında güçlü destek olabilir. 1.1170 ise ilk direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.7740-5.7540-5.7400 Direnç: 5.8250-5.8400-5.8500

EURUSD için Destek: 1.1135-1.1110-1.1085 Direnç: 1.1170-1.1190-1.1210



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %3.7 yükselerek günü 98,415.34 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 98,000, 97,500 ve 97,150 puan destek; 99,000, 99,580 ve 100,100 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,492 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,483 ve US\$ 1,474 destek; US\$ 1,497 ve US\$ 1,506 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (18/10/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.73
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.96
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.71
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.91
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.65

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
21 Ekim Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 22 Ocak 2020 vadeli 91 günlük bono ve 20 Ekim 2021 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
Almanya	09:00	Eylül ayı ÜFE (aylık %)	-	-0.1	-0.5
İngiltere	18:00	BoE'den Haldane konuşacak.			
22 Ekim Salı					
Türkiye	-	Hazine, 7 Ekim 2020 vadeli 350 günlük bono ve 5 Haziran 2024 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	17:00	Ekim ayı Richmond Fed İmalat Endeksi		-7	9
	17:00	Eylül ayı ikinci el konut satışları (aylık %)		-0.7	1.3

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”.