

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.-Çin arasında devam eden ticaret anlaşmazlığının giderilmesine yönelik sürdürülen çalışmalarda ilerleme kaydedildiği haberleri ve Brexit başlıklı haberlerin beklenenden daha iyi algılanması, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini arka plana itti ve faizler yükseldi. Yurt içinde bugün Hazine, 7 Ekim 2020 vadeli, 350 günlük bono ve 5 Haziran 2024 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.

## Döviz:

- Sabah saatlerinde USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 5.83 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz. Önemsediğimiz ilk direnç seviyesi ise 5.8630.
- A.B.D.'de bugün Richmond Fed imalat endeksi ve ikinci el konut satışları açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1130 ve 1.1110 seviyeleri ilk iki destek olarak izlenebilir. 1.1170 seviyesi direnç olmayı sürdürüyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 97,170, 96,600 ve 96,200 puan destek; 97,500, 97,900 ve 98,500 puan ise direnç seviyeleri. Endeksin 97,500 puan seviyesinin hangi tarafında kapanışlar gerçekleştireceği kritik olacak.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,487 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,480 ve US\$ 1,474 destek; US\$ 1,490 ve US\$ 1,497 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.8544	1.10
EUR/TRY	6.5272	0.90
EUR/USD	1.1148	-0.19
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 (%)		16.08

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	97,324.00	-1.11	6.63
BIST-30	120,450.43	-1.30	5.34
BIST Bankacılık	137,396.25	-2.09	16.70
FTSE 100 EOD	7,163.64	0.18	6.47
XETRA DAX	12,747.96	0.91	20.73
Dow Jones	26,827.64	0.21	15.00
S&P 500	3,006.72	0.69	19.94
Altın	1,484.25	-0.37	15.71

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.65, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.95, 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, 7 Ekim 2020 vadeli bono ve 5 Haziran 2024 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri 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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.-Çin arasında devam eden ticaret anlaşmazlığının giderilmesine yönelik sürdürülen çalışmalarda ilerleme kaydedildiği haberleri ve Brexit başlıklı haberlerin beklenenden daha iyi algılanması, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini arka plana itti ve faizler yükseldi. Dün %1.75'ten %1.7920'ye yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.7850 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de bugün Richmond Fed imalat endeksi ve ikinci el konut satışları açıklanacak. İngiltere Parlamentosu'ndan gelecek haberler küresel risk iştahını/algısını, dolayısıyla da tahvil faizlerinin yönünü etkileme potansiyeline sahip.

Yurt içinde ise bugün Hazine, 7 Ekim 2020 vadeli, 350 günlük bono ve 5 Haziran 2024 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. Ekim'deki 7.6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık bu haftaki ihalelerle Hazine 7.3 milyar TL'lik borçlanma yapmayı öngörüyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1150, USD/TRY kuru 5.8380, sepet ise 6.1730 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Türkiye'nin Suriye'de verdiği beş günlük süre bu akşam 22:00'de sona eriyor. Öncesinde ise Erdoğan-Putin görüşmesinden yansımalar yurt içi piyasa hareketleri açısından kritik olabilir. Jeopolitik haber akışı takip edilirken, Perşembe günkü TCMB PPK toplantısında alınacak faiz kararı önemli olacak. Sabah saatlerinde USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 5.83 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz. Önemsemiğimiz ilk direnç seviyesi ise 5.8630.

A.B.D.'de bugün Richmond Fed imalat endeksi ve ikinci el konut satışları açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1130 ve 1.1110 seviyeleri ilk iki destek olarak izlenebilir. 1.1170 seviyesi direnç olmayı sürdürüyor.

Euro Bölgesi'nin gündemine baktığımızda; Perşembe günü açıklanacak PMI verilerinin ve ECB toplantısının (Başkan Draghi'nin son toplantısı) öne çıktığını söyleyebiliriz. PMI verisinin 50 değerinin altında gelmesi halinde (daralma bölgesi) 2013 yılından beri ilk defa bu seviyenin altına inilmiş olacak.

USDTRY için Destek: 5.8300-5.8120-5.8000 Direnç: 5.8630-5.8750-5.8980

EURUSD için Destek: 1.1130-1.1110-1.1085 Direnç: 1.1170-1.1190-1.1210



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.1 azalarak 97,324.00 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 97,170, 96,600 ve 96,200 puan destek; 97,500, 97,900 ve 98,500 puan ise direnç seviyeleri. Endeksin 97,500 puan seviyesinin hangi tarafında kapanışlar gerçekleştireceği kritik olacak.

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde ilerleme kaydedildiğine dair haberler altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Ancak konunun detaylarının net olmaması ve Brexit ile ilişkili hareketli gündem, risk algısını canlı tutuyor ve altının ons fiyatının şu an için daha fazla gerilemesinin önüne geçiyor. Bu sabah US\$ 1,487 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,480 ve US\$ 1,474 destek; US\$ 1,490 ve US\$ 1,497 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (21/10/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.65
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.95
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
<b>22 Ekim Salı</b>					
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
<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”.