

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü yayımlanacak resmi istihdam verilerinin beklentinin altında kalabileceği düşüncesi, küresel ekonomik büyüme endişelerinin destek bulması ve Fed'in faiz indirimlerine devam edeceği beklentisi dün A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu. Yurt içinde açıklanacak TÜFE verilerinin beklentiden olumlu sapsması halinde tahvil faizleri düşebilir.

Döviz:

- A.B.D.'de özel sektör istihdam verisinin beklentinin altında kalması, ülke ekonomisinde büyümenin yavaşlamakta olduğuna dair endişelere destek verirken, A.B.D.'nin AB menşeli uçak ve çeşitli ürünlere yeni gümrük vergileri getirmesi, küresel risk algısını artırdı. EUR/USD paritesinde 1.0935 seviyesi özellikle sabah saatlerinde güçlü bir destek olabilir. A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.0980 seviyesinin altında kalacağını düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 50 günlük BHO'nun olduğu 5.6730 seviyesi ilk önemli destek olarak izlenebilir. 100 günlük BHO'nun olduğu 5.7370 seviyesi de takip edilecek ilk direnç olarak öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 103,180, 102,770 ve 102,400 puan destek; 103.900, 104,500 ve 105,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,502 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,498 ve US\$ 1,487 destek; US\$ 1,505 ve US\$ 1,511 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6946	-0.48
EUR/TRY	6.2468	-0.10
EUR/USD	1.0958	0.26
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 (%)		16.45

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	103,509.22	-0.35	13.41
BIST-30	128,198.40	-0.44	12.12
BIST Bankacılık	148,832.69	-0.98	26.41
FTSE 100 EOD	7,122.54	-3.23	5.86
XETRA DAX	11,925.25	-2.76	12.94
Dow Jones	26,078.62	-1.86	11.79
S&P 500	2,887.61	-1.79	15.19
Altın	1,499.26	1.40	16.88

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.24, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.5/9.8	1.38/9.70	0.86/15.01
A.B.D.	16:45	Eylül ayı Markit PMI hizmetler	-	50.9	50.9
	17:00	Eylül ayı ISM hizmetler endeksi	55.0	55.1	56.4

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:

A.B.D.'de dün açıklanan ADP özel sektör istihdam değişiminin 135 bin kişi ile 140 bin kişi olan piyasanın ortalama beklentisinin altında kalması ve bir önceki ayın verisinin de 38 bin kişi aşağı yönde revize edilmesi, A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliğinin istihdam piyasasına da yansımaya başladığı yönünde endişe yarattı.

Cuma günü yayımlanacak resmi istihdam verilerinin de beklentinin altında kalabileceği düşüncesi, küresel ekonomik büyüme endişelerinin destek bulması ve Fed'in faiz indirimlerine devam edeceği beklentisi dün A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine neden oldu.

A.B.D.'nin 10 günlük tahvil faizi dün %1.6440'tan %1.5970'e geriledikten sonra bu sabah %1.5750 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde ise sabah saatlerinde açıklanacak TÜFE verilerinin beklentiden olumlu yönde sapsması halinde ise tahvil faizlerindeki düşüş devam edebilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0953, USD/TRY kuru 5.6860, sepet ise 5.9580 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de özel sektör istihdam verisinin beklentinin altında kalması, ülke ekonomisinde büyümenin yavaşlamakta olduğuna dair endişelere destek verirken, A.B.D.'nin AB menşeli uçak ve çeşitli ürünlere yeni gümrük vergileri getirmesi, küresel risk algısını artırdı. USD dün EUR ve JPY karşısında değer kaybederken, oynaklık endeksi olarak da bilinen VIX endeksi yükselerek %20.56 ile günü tamamladı. VIX endeksi 30 Eylül'de %16.24 idi.

Bugün A.B.D.'de veri gündemi oldukça yoğun. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Eylül ayı Markit PMI hizmetler, Eylül ayı ISM hizmetler, Ağustos ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak.

Euro Bölgesi'nde de Eylül ayı Markit PMI hizmetler ve Ağustos ayı perakende satışlar verileri yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0935 seviyesi özellikle sabah saatlerinde güçlü bir destek olabilir. A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.0980 seviyesinin altında kalacağını düşünüyoruz.

Bugün yurt içindeki en önemli gündem başlığı Eylül ayı TÜFE gerçekleşmesi olacak. Geçen yılın aynı ayından gelen destekleyici büyük baz etkisinin de katkısıyla Eylül ayında yıllık bazda TÜFE düşüşünü daha belirgin yaşayacağız. Maliyet unsurlarındaki iyileşme, TL'nin nispeten istikrar kazanması ve zayıf talep sayesinde enflasyondaki aşağı yönlü eğilim devam ediyor. %15 olan yıllık TÜFE artışının tek %9.8'e inmesi bekleniyor.

USD/TRY kurunda 50 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 5.6730 seviyesi ilk önemli destek olarak izlenebilir. 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 5.7370 seviyesi de takip edilecek ilk direnç olarak öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 5.6730-5.6500-5.6350 Direnç: 5.7370-5.7500-5.7640

EURUSD için Destek: 1.0935-1.0900-1.0880 Direnç: 1.0980-1.1000-1.1015



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.35 azalarak günü 103,509.22 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 103,180, 102,770 ve 102,400 puan destek; 103.900, 104,500 ve 105,000 puan ise direnç seviyeleri.

Dün beklentiden kötü gelen A.B.D. verisi ve küresel piyasalardaki artan risk algısı nedeniyle altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,502 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,498 ve US\$ 1,487 destek; US\$ 1,505 ve US\$ 1,511 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (02/10/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.24
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.01
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.63
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.52

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Ekim Perşembe					
Türkiye	10:00	Eylül ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.5/9.8	1.38/9.70	0.86/15.01
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	215	213
	16:45	Eylül ayı Markit PMI hizmetler	-	50.9	50.9
	17:00	Eylül ayı ISM hizmetler endeksi	55.0	55.1	56.4
	17:00	Ağustos ayı fabrika siparişleri (%)	-	-0.2	1.4
	17:00	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri (%)	-	-	0.2
Euro Bölgesi	11:00	Eylül ayı Markit PMI hizmetler	52.0	52.0	52.0
	12:00	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.3	-0.6
4 Ekim Cuma					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı istihdam değişimi (000 kişi)	150	147	130
	15:30	Eylül ayı işsizlik oranı (%)	3.7	3.7	3.7
	15:30	Eylül ayı ortalama saatlik ücretlerdeki artış (aylık %/YY %)	0.3/3.2	0.3/3.2	0.4/3.2

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”.