

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Ekim ayı istihdam verilerinin piyasanın beklentisinden iyi gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Cuma gecesi Fitch, Türkiye'nin BB- olan kredi notunu teyit ederken, kredi notu görünümünü ise "negatif"ten "durağan"a yükseltti. Yurt içinde Ekim ayı TÜFE gerçekleşmesinin piyasanın öngörüsünün belirgin şekilde altında kalması halinde tahvil faizlerinde düşüş görülebilir.

Döviz:

- Gün içinde A.B.D.'de Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri ve fabrika siparişleri verileri açıklanacak. ECB'nin yeni Başkanı Lagarde'nin akşam saatlerinde yapacağı ilk resmi açıklama da ilgiyle takip edilecek. EUR/USD paritesinde 1.1150 ilk destek ve 100 günlük BHO'nun bulunduğu 1.1122 seviyesi de 2. destek seviyesi olarak izlenebilir. 1.1180 seviyesi şimdilik direnç olmayı sürdürüyor. TÜFE gerçekleşmesinin piyasanın beklentisinin belirgin altında olması halinde ilk tepki olarak TL'de değer kazanımı görülebilir. 5.69 seviyesini test etmekte olan USD/TRY kurunun sabah saatlerinde bu seviyenin hangi tarafında kalacağı TÜFE gerçekleşmesine bağlı olarak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 97,900, 97,650 ve 97,220 puan destek; 98,700, 99,500 ve 99,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,511 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,504 ve US\$ 1,497 destek; US\$ 1,515 ve US\$ 1,518 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.6989	-0.13
EUR/TRY	6.3748	-0.06
EUR/USD	1.1165	0.13
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		13.84

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	98,462.73	-0.01	7.88
BIST-30	121,265.29	-0.08	6.05
BIST Bankacılık	136,755.32	0.59	16.15
FTSE 100 EOD	7,302.42	0.75	8.54
XETRA DAX	12,961.05	0.73	22.75
Dow Jones	27,347.36	1.11	17.23
S&P 500	3,066.91	0.97	22.34
Altın	1,513.55	0.03	17.99

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.86, 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	10:00	Ekim ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	2.3/8.9	2.1/8.6	0.99/9.26
A.B.D.	17:00	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %)	-1.1	-1.1	-1.1
Euro Bölgesi	11:00	Ekim ayı Markit PMI imalat	45.7	45.7	45.7

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:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Ekim ayı istihdam verilerinin piyasanın beklentisinden iyi gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Piyasa, istihdam verilerinin zayıf geleceğini düşünüyordu.

A.B.D.'de Ekim'de tarım dışı istihdam artışı 128 bin kişi ile 85 bin kişi olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde geldi. Bir önceki ayın verisi de 136 bin kişiden 180 bin kişiye revize edildi. İşsizlik oranı %3.6 ile beklentiyle uyumlu geldi. Ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artış %0.2 ile %0.3 olan ortalama beklentinin altında, yıllık artış ise %3.0 ile ortalama beklentiye paralel gerçekleşti.

İstihdam verisi öncesinde %1.67 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi Cuma gününü %1.7280'den kapattıktan sonra bu sabah %1.7140 seviyesinde bulunuyor.

Cuma gece yarısı uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin BB- olan kredi notunu teyit ederken, kredi notu görünümünü ise "negatif"ten "durağan"a yükseltti.

Yapılan açıklamada, Türkiye'nin ekonomisine istikrar kazandırmak ve yeniden dengelenmeyi yakalamak için Temmuz'daki son değerlendirmeden bu yana mesafe kaydetmeye devam ettiği ve aşağı yönlü risklerin hafiflemesini sağladığı yer aldı.

Sabah saatlerinde yurt içinde tahvil faizlerinin yönünü Ekim ayı TÜFE verileri belirleyecek. Enflasyon gerçekleşmesinin piyasanın öngörüsünün belirgin şekilde altında kalması halinde tahvil faizlerinde düşüş görülebilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1170, USD/TRY kuru 5.6910, sepet ise 6.0250 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Ekim ayı istihdam verilerinin piyasanın beklentisinden iyi gelmesi sonrasında USD değer kazandı. Ancak daha sonra açıklanan ISM imalat verisinin beklenilenden zayıf gelmesinin de etkisiyle USD kazanımlarını koruyamadı.

Gün içinde A.B.D.'de Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri ve fabrika siparişleri verileri açıklanacak. ECB'nin yeni Başkanı Lagarde'nin akşam saatlerinde yapacağı ilk resmi açıklama da ilgiyle takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.1150 ilk destek ve 100 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu 1.1122 seviyesi de 2. destek seviyesi olarak izlenebilir. 1.1180 seviyesi şimdilik direnç olmayı sürdürüyor.

Piyasadaki ortalama beklenti bu sabah açıklanacak Ekim ayı TÜFE artışının %2.3 olması yönünde. TÜFE gerçekleşmesinin piyasanın beklentisinin belirgin şekilde altında olması halinde ilk tepki olarak TL'de değer kazanımı görülebilir.

5.6900 seviyesini test etmekte olan USD/TRY kurunun sabah saatlerinde bu seviyenin hangi tarafında kalacağı TÜFE gerçekleşmesine bağlı olarak.

USDTRY için Destek: 5.6730-5.6600-5.6500 Direnç: 5.7060-5.7285-5.7330

EURUSD için Destek: 1.1150-1.1122-1.1090 Direnç: 1.1180-1.1200-1.1220



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü 98,462.73 puanla yatay kapanan BIST-100 endeksinde 97,900, 97,650 ve 97,220 puan destek; 98,700, 99,500 ve 99,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,511 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,504 ve US\$ 1,497 destek; US\$ 1,515 ve US\$ 1,518 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (01/11/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.86
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.95
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.63
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.31

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
4 Kasım Pazartesi					
Türkiye	10:00	Ekim ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %)	2.3/8.9	2.1/8.6	0.99/9.26
A.B.D.	17:00	Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %)	-1.1	-1.1	-1.1
	17:00	Eylül ayı fabrika siparişleri	-	-0.4	-0.1
Euro Bölgesi	11:00	Ekim ayı Markit PMI imalat	45.7	45.7	45.7
	21:30	ECB Başkanı Lagarde'ın konuşması			

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”.