

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.-Çin arasında bir ticaret anlaşması olacağına dair iyimserlik, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini geri plana iterken, dün tahvil faizleri yükseldi. Faiz yükselişinde ayrıca, A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenleyeceği US\$ 84 milyarlık tahvil ihracı için yatırımcıların pozisyonlarında yer açma eğilimi de etkili oldu.
- Yurt içinde Hazine, artan borçlanma maliyetlerinin uzun vadede borç stokuna etkisini sınırlamak amacıyla yaklaşık bir yıldır düzenlemediği 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalelerine bugün yeniden başlıyor.

Döviz:

- A.B.D. ve Çin arasında bu ay ticaret anlaşmasının ilk fazının imzalanabileceğine dair iyimser hava, USD'nin büyük para birimlerine karşı değer kazanmasını sağlarken, ekonomik görünüme dair endişelerin kısmen azalmasını sağladı. Bugün A.B.D.'de dış ticaret verileri, Ekim ayı Markit US PMI hizmetler ve ISM hizmetler verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1100 seviyesi destek olarak izlenebilir. Gün içinde 1.1160 direnci güçlü olabilir. USD/TRY kurunda 5.70 seviyesi destek, 5.7380 seviyesi ise ilk direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 99,400, 98,850 ve 98,500 puan destek; 100,440, 100,900 ve 101,250 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,504 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,501 ve US\$ 1,496 destek; US\$ 1,510 ve US\$ 1,515 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.7377	0.68
EUR/TRY	6.3795	0.07
EUR/USD	1.1126	-0.35
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 (%)		13.94

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	100,087.79	1.65	9.66
BIST-30	123,431.99	1.79	7.95
BIST Bankacılık	139,339.64	1.89	18.35
FTSE 100 EOD	7,369.69	0.92	9.54
XETRA DAX	13,136.28	1.35	24.41
Dow Jones	27,462.11	0.42	17.72
S&P 500	3,078.27	0.37	22.79
Altın	1,509.24	-0.28	17.66

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.95, 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	10:00	Hazine 24 Tem 2024 vadeli sabit kuponlu tahvil, 30 Eki 2024 vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihraç edecek.			
A.B.D.	18:00	Ekim ayı ISM hizmetler	53	53.5	52.6

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:

A.B.D.-Çin arasında bir ticaret anlaşması olacağına dair iyimserlik, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini geri plana iterken, dün tahvil faizleri yükseldi. Faiz yükselişinde ayrıca, A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta düzenleyeceği US\$ 84 milyarlık tahvil ihracı için yatırımcıların pozisyonlarında yer açma eğilimi de etkili oldu.

Dün %1.7280'den %1.7880'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.8070 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 3 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 38 milyar, yarınki 10 yıllık ihaleyle US\$ 27 milyar ve Perşembe günü yapacağı 30 yıllık ihale ile de US\$ 19 milyar borçlanma yapmayı planlıyor.

A.B.D.'de Cuma günü beklentiden iyi gelen istihdam verilerinin ardından bugün açıklanacak ISM hizmetler verisine odaklanılacak. Verinin beklentiden iyi gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinin yükselerek tepki vermesi beklenebilir.

Yurt içinde Ekim'de TÜFE artışı %2.0 ile piyasanın %2.1 olan ortalama beklentisinin biraz altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %9.26'dan %8.55'e geriledi. Son günlerde tahvil faizlerindeki düşüşte jeopolitik risk algısının nispeten azalması, küresel düşük faiz eğilimi ve Fitch'in Türkiye'nin kredi notu görünümünü "negatif"ten "durağan"a yükseltmesi de etkili oldu.

Hazine bugün 24 Temmuz 2024 vadeli sabit kuponlu tahvili ve 30 Ekim 2024 vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikasını ihraç edecek.

Hazine, artan borçlanma maliyetlerinin uzun vadede borç stokuna etkisini sınırlamak amacıyla yaklaşık bir yıldır düzenlemediği 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihalelerine bugün yeniden başlıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1128, USD/TRY kuru 5.7230, sepet ise 6.0465 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. ve Çin arasında bu ay ticaret anlaşmasının ilk fazının imzalanabileceğine dair iyimser hava, USD'nin büyük para birimlerine karşı değer kazanmasını sağlarken, ekonomik görünüme dair endişelerin kısmen azalmasını sağladı.

Yaklaşık 16 aydır sürmekte olan ticaret anlaşmazlığı çözüme kavuşturulursa, merkez bankalarının para politikalarını agresif şekilde gevşetme ihtiyacı da azalacak.

Bugün A.B.D.'de dış ticaret verileri, Ekim ayı Markit US PMI hizmetler ve ISM hizmetler verileri yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1100 seviyesi destek olarak izlenebilir. Gün içinde 1.1160 direnci güçlü olabilir.

USD/TRY kurunda 5.70 seviyesi destek, 5.7380 seviyesi ise ilk direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 5.7000-5.6840-5.6740 Direnç: 5.7380-5.7500-5.7700

EURUSD için Destek: 1.1100-1.1080-1.1060 Direnç: 1.1160-1.1180-1.1195



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Fitch'in Türkiye'nin kredi notu görünümünü yükseltmesi ve küresel piyasalarda risk iştahındaki kıpırdanma dün BIST-100 endeksinin %1.65 artmasında etkili oldu. Dün 100,087.79 puanla günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 99,400, 98,850 ve 98,500 puan destek; 100,440, 100,900 ve 101,250 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel risk iştahındaki kıpırdanma ve USD'nin değer kazanması altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,504 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,501 ve US\$ 1,496 destek; US\$ 1,510 ve US\$ 1,515 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (04/11/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.95
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.96
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.67
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.90
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.37

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Kasım Salı					
Türkiye	-	Hazine, 24 Tem 2024 vadeli sabit kuponlu tahvil ve 30 Eki 2024 vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihraç edecek.			
A.B.D.	16:30	Eylül ayı dış ticaret (US\$ milyar)	-53.0	-52.4	-54.9
	17:45	Ekim ayı Markit US PMI Hizmetler	-	51.0	51.0
	18:00	Ekim ayı ISM hizmetler	53	53.5	52.6
Euro Bölgesi	13:00	Eylül ayı ÜFE (aylık %)	-	0.1	-0.5

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”.