

 Görüş

Tahvil:

- Fed, beklenildiği üzere politika faiz oranını 25 baz puan düşürdü. Fed, ekonomik büyümeyi sürdürmek için "uygun şekilde adım atacağı" ifadesini metinden çıkardı. Bu ifade gelecekteki faiz indirimleri için bir işaret olarak kabul edilmekteydi. Bugün TCMB Enflasyon Raporu'nda yer alacak güncel varsayımlar ve para politikasının görünümüne ilişkin verilecek mesajlar yurt içi piyasalarda hareketlilik yaratabilir.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de kişisel gelirler, kişisel harcamalar, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve MNI Chicago PMI verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de 3. çeyrek GSYH büyüme ve Ekim ayı TÜFE verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1125 seviyesi ilk destek olarak takip edilebilir. 1.1180 ise öne çıkan direnç seviyesi. USD/TRY kurunda 5.70 seviyesi destek. Kurun, gün içinde 5.75 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı önemli olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 98,150, 97,500 ve 96,900 puan destek; 99,000, 99,670 ve 100,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,497 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,493 ve US\$ 1,487 destek; US\$ 1,504 ve US\$ 1,511 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.7010	-0.56
EUR/TRY	6.3582	-0.22
EUR/USD	1.1148	0.34
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**	98,692.03	-1.15	8.13
BIST-30	121,724.80	-1.26	6.46
BIST Bankacılık	136,839.44	-2.33	16.22
FTSE 100 EOD	7,330.78	0.34	8.96
XETRA DAX	12,910.23	-0.23	22.27
Dow Jones	27,186.69	0.43	16.54
S&P 500	3,046.77	0.33	21.54
Altın	1,495.20	0.52	16.56

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.12, 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	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	15:30	Eylül ayı kişisel harcamalar	-	0.3	0.1
Euro Bölgesi	13:00	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	0.2	0.1	0.2
	13:00	Ekim ayı TÜFE (YY %)	1.0	0.7	0.9

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün akşam sonuçlanan toplantısında Fed, beklenildiği üzere politika faiz oranını 25 baz puan düşürerek %1.50 ile %1.75 aralığına indirdi. Böylelikle Fed, ard arda 3. toplantısında da 25 baz puanlık faiz indirimine gitmiş oldu. Karar 2'ye karşı 8 oy ile alındı. Bir önceki toplantıda olduğu gibi Esther L. George ve Eric S. Rosengren faizin sabit kalması yönünde oy kullandı.

Fed, ekonomik genişlemeyi sürdürmek için "uygun şekilde adım atacağı" ifadesini para politikası metninden çıkardı. Bu ifade gelecekteki faiz indirimleri için bir işaret olarak kabul edilmekteydi. Metinde bunun yerine Fed funds oranı için uygun hedef aralığı patikası değerlendirirken Komite'nin ekonomik görünüme dair gelecek bilgileri izlemeye devam edeceği cümlesi yer aldı.

Bu değişim piyasa tarafından, Temmuz, Eylül ve Ekim toplantılarında faiz indirimine giden Fed'in Aralık ayındaki toplantısında beklemeği istediği şeklinde yorumlandı.

Karar öncesinde %1.7979 seviyesinde olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi karar sonrasında iki yöne de dalgalandıktan sonra günü %1.7960 seviyesinden tamamladı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.7730 seviyesinde bulunuyor.

Sabah saatlerinde TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak. Raporla yer alacak TCMB'nin güncel varsayımları ve para politikasının görünümüne ilişkin vereceği mesajlar yurt içi piyasalarda hareketlilik yaratabilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1160, USD/TRY kuru 5.7170, sepet ise 6.0510 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed dün beklenildiği üzere 25 baz puanlık faiz indirimine gitti, ancak toplantı metninde yaptığı değişiklik Aralık ayındaki toplantısında Fed'in beklemeği tercih ederek faiz değişikliğine gitmeyebileceğini piyasaya düşündürdü.

Fed Başkanı Powell da basın toplantısında görünümle tutarlı gelişmeler olduğu müddetçe para politikasının uygun kalacağını söyledi.

Açıklamalar sonrasında USD değer kaybetti. USD'nin değer kaybetmesinde, A.B.D. ve Çin arasındaki ticaret gerginliğini gidermede önemli bir adım atılması beklenen Kasım'da yapılacak APEC Zirvesi için Şili'nin ev sahipliğinden çekildiği haberi de pay sahibiydi.

Fed karar öncesinde 1.1117 seviyesindeki EUR/USD paritesi bu sabah 1.1160 seviyesinde.

Bugün A.B.D.'de kişisel gelirler, kişisel harcamalar, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve MNI Chicago PMI verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de 3. çeyrek GSYH büyüme ve Ekim ayı TÜFE verileri yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1125 seviyesi ilk destek olarak takip edilebilir. 1.1180 ise öne çıkan direnç seviyesi.

TCMB Enflasyon Raporu, USD/TRY kurunda sabah saatlerinde hareketlilik yaratabilir. USD/TRY kurunda 5.70 seviyesi destek olarak izlenebilir. Kurun gün içinde 5.75 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı önemli olacak.

USDTRY için Destek: 5.7000-5.6900-5.6730 Direnç: 5.7310-5.7570-5.7660

EURUSD için Destek: 1.1125-1.1100-1.1085 Direnç: 1.1180-1.1210-1.1245



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.15 azalarak 98,692.03 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 98,150, 97,500 ve 96,900 puan destek; 99,000, 99,670 ve 100,200 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybına bağlı olarak yükselen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,498 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,493 ve US\$ 1,487 destek; US\$ 1,504 ve US\$ 1,511 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (30/10/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.12
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.95
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.42
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.84
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.02

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
31 Ekim Perşembe					
Türkiye	10:00	Eylül ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)		-2.00	-2.50
	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	15:30	Eylül ayı kişisel gelirler	-	0.3	0.4
	15:30	Eylül ayı kişisel harcamalar	-	0.3	0.1
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	215	212
	16:45	Ekim ayı MNI Chicago PMI	-	48	47.1
Euro Bölgesi	13:00	3. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	0.2	0.1	0.2
	13:00	Ekim ayı TÜFE (YY %)	1.0	0.7	0.9

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”.