

 Görüş

Tahvil:

- Eski New York Fed Başkanı Dudley'in yaptığı bir konuşmada 50 baz puanlık indirim için güçlü gerekçenin olduğunu söylemesi ve medyada çıkan Fed politika yapımcılarının faiz ikilemine ilişkin haberler (25 baz puanlık mı, yoksa 50 baz puanlık mı), A.B.D. tahvil faizlerinin daha fazla gerilemesinde etkiliydi. Dün %3.64'ten kapanan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %3.57 seviyesine yakın. FEDWATCH'a göre dün sabah swap piyasaları 50 baz puanlık indirim geleceğine %13 olasılık tanırken, bu sabah %43 olasılık tanıyor.

Döviz:

- Dünkü ECB toplantısı sonrasında EUR değer kazanırken, EUR/USD paritesindeki yükselişte ayrıca, Fed'in gelecek hafta 25 baz puan yerine 50 baz puanlık indirimde gidebileceği düşüncesinin piyasalarda yeniden tartışılması etkiliydi. Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi, Euro Bölgesi'nde ise sanayi üretimi açıklanacak. ECB'den Rehn ve Lagarde konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.1075, 1.1058 ve 1.0935 seviyeleri destek; 1.1110, 1.1140 ve 1.1160 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 33.92, 33.89 ve 33.86 seviyeleri destek; 33.96, 33.99 ve 34.04 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,413 (200 BHO), 9,275 ve 9,169 seviyeleri destek; 9,483, 9,554 ve 9,612 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,569 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,558, US\$ 2,551, US\$ 2,540 seviyeleri destek; US\$ 2,575, US\$ 2,566, US\$ 2,600 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.9086	-0.17
EUR/TRY	37.5554	0.41
EUR/USD	1.1074	0.57
MB O/N borçlanma faizi (%)		47.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		50.00
MB O/N borç verme faizi (%)		53.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	9,521.04	1.08	27.45
BIST-30	10,490.83	1.38	30.80
BIST Bankacılık	13,353.08	2.25	53.18
FTSE 100 EOD	8,240.97	0.57	6.57
XETRA DAX	18,518.39	1.03	10.55
Dow Jones	41,096.77	0.58	9.04
S&P 500	5,595.76	0.75	17.32
Altın	2,558.75	1.88	24.06

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 5.33 (2023 sonu değeri 5.79).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.31 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17.00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	67	68.5	67.9
Euro Bölgesi	11.30	ECB'den Rehn ve Lagarde (12.30) konuşacak.			
	12.00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-0.3	-0.1

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Eski New York Fed Başkanı Dudley'in yaptığı bir konuşmada 50 baz puanlık indirim için güçlü gerekçenin olduğunu söylemesi ve medyada çıkan Fed politika yapımcılarının faiz ikilemine ilişkin haberler (25 baz puanlık mı, yoksa 50 baz puanlık mı), A.B.D. tahvil faizlerinin daha fazla gerilemesinde etkiliydi.

Dün %3.64'ten kapanan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %3.57 seviyesine yakın.

FEDWATCH'a göre dün sabah swap piyasaları 50 baz puanlık indirim geleceğine %13 olasılık tanırken, bu sabah %43 olasılık tanıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1093, USD/TRY kuru 33.9400, sepet ise 35.7830 seviyesinde bulunuyor.

Dünkü toplantısında toplantısında ECB, beklenildiği üzere mevduat faizini %3.75'ten %3.50'ye indirdi (yeni politika faizi). Yine beklentile uyumlu olarak refinansman faiz oranında ve marjinal borç verme oranında teknik ayarlama giderek 60 baz puanlık indirim yaptı (sırasıyla %3.65'e ve %3.90'a indi). Mart'ta yaptığı açıklamada ECB, Eylül ayından itibaren bu farkı 15 baz puana indirmeyi planladığını açıklamıştı. Basın toplantısında Lagarde, ECB'nin verilere bağlı kalacağını ve toplantıdan toplantıya bir yaklaşım izleyeceğini tekrarladı. Konuşma sonrasında Ekim'de yeniden faiz indirimi yapılabileceği beklentileri geriledi ve EUR değer kazandı.

EUR/USD paritesinin bu sabah 1.1090 seviyesine yükselmesinde ayrıca, Fed'in gelecek hafta 25 baz puan yerine 50 baz puanlık indirim gidebileceği düşüncesinin piyasalarda yeniden tartışılması etkiliydi. Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi, Euro Bölgesi'nde ise sanayi üretimi açıklanacak. ECB'den Rehn ve Lagarde konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.1075, 1.1058 ve 1.0935 seviyeleri destek; 1.1110, 1.1140 ve 1.1160 seviyeleri de direnç.

TCMB'nin düzenlediği, reel sektör ve finansal sektör temsilcilerinden oluşan 64 katılımcı tarafından yanıtlanan Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Eylül ayı sonuçlarına göre katılımcıların USD/TRY kuru beklentisi 2024 sonu için 37.1599; 2024 sonu yıllık TÜFE artış beklentisi %43.14, GSYH beklentisi %3.2 ve TCMB bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı beklentisi üç ay sonu için %46.48 oldu. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 272 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 33.92, 33.89 ve 33.86 seviyeleri destek; 33.96, 33.99 ve 34.04 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.9200-33.8900-33.8600 Direnç: 33.9600-33.9900-34.0400

EURUSD için Destek: 1.1075-1.1058-1.0935 Direnç: 1.1110-1.1140-1.1160



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.08 artan BIST100 endeksinde, 9,413 (200 BHO), 9,275 ve 9,169 seviyeleri destek; 9,483, 9,554 ve 9,612 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Ons altın fiyatı, USD'nin değer kaybından ve A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesinden destek buldu. Bu sabah US\$ 2,569 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,558, US\$ 2,551, US\$ 2,540 seviyeleri destek; US\$ 2,575, US\$ 2,566, US\$ 2,600 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 72.2 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 71.5 ve US\$ 70.6 seviyeleri destek; US\$ 73.5 ve US\$ 74.8 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	12 Eyl
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	5.33
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.31
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	10.82
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.22
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	24.95

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Eylül Cuma					
A.B.D.	17.00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	67	68.5	67.9
Euro Bölgesi	11.30	ECB'den Rehn ve Lagarde (12.30) konuşacak.			
	12.00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-0.3	-0.1

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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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”.