

 Görüş

Tahvil:

- Swap piyasaları yarın akşam Fed'den 50 bp'lik indirim gelmesine %67, 25 bp'lik indirim gelmesine ise %33 olasılık tanıyor. Beklentilerdeki ayrışma, karar ve açıklamalar sonrasında piyasalarda oynaklığın olabileceğini düşündürüyor. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.55 ve %3.61 seviyesinde bulunuyor. Bugün öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak perakende satışlar verisinin, piyasa beklentisinden sapsması halinde tahvil piyasaları tepki verebilir. Yurt içinde Hazine bugün, 12 Eylül 2029 vadeli sabit kuponlu tahvil ve 16 Eylül 2026 vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.

Döviz:

- A.B.D.'de perakende satışlar, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve NAHB Konut Piyasası Endeksi; Almanya'da da ZEW endeksi açıklanacak. Perakende satışlar verisinin beklentiden iyi gelmesi halinde Fed'den 50 bp'lik faiz indirimi geleceğine verilen olasılıkta düşüş yaşanabilir. EUR/USD paritesinde 1.1115, 1.1087 ve 1.1059 seviyeleri destek; 1.1147, 1.1185 ve 1.1200 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.01, 33.95 ve 33.90 seviyeleri destek; 34.07, 34.11 ve 34.18 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,537, 9,483 ve 9,431 seviyeleri destek; 9,787, 9,880 ve 9,930 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,580 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,575, US\$ 2,565, US\$ 2,556 seviyeleri destek; US\$ 2,590, US\$ 2,600 ve US\$ 2,613 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.9779	0.30
EUR/TRY	37.8933	1.20
EUR/USD	1.1132	0.51
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**	9,577.46	-1.12	28.21
BIST-30	10,531.94	-1.20	31.31
BIST Bankacılık	13,229.39	-0.96	51.76
FTSE 100 EOD	8,278.44	0.06	7.05
XETRA DAX	18,633.11	-0.35	11.23
Dow Jones	41,622.80	0.55	10.44
S&P 500	5,633.09	0.13	18.10
Altın	2,582.58	0.24	25.21

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.40 (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
Türkiye	-	Hazine, 12 Eyl 2029 vadeli sabit kuponlu tahvil ve 16 Eyl 2026 vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.			
A.B.D.	15.30	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)	-0.3	-0.2	1.0
	16.15	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.1	0.3	-0.6
Almanya	12.00	Eylül ayı ZEW beklentiler endeksi	17	17	19.2

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bu sabah swap piyasaları yarın akşam Fed'den 50 bp'lik indirim gelmesine %67, 25 bp'lik indirim gelmesine ise %33 olasılık tanıyor. Beklentilerdeki ayrışma, karar ve açıklamalar sonrasında piyasalarda oynaklığın olabileceğini düşündürüyor. 25 bp'lik indirimin gelmesi halinde piyasalarda ilk tepki olarak USD değer kazanıp, tahvil faizleri yükselip, ons altında ve hisse senedi piyasalarında düşüş görülebilir. Ancak Eylül toplantısında, yetkililerin her yıl sonu Fed faiz oranının ne olacağına yönelik beklentilerini içeren "nokta grafik" in ve Fed ekonomistlerinin makro ekonomik tahminlerinin de yayımlanacağını unutmayalım. Sonrasında da Powell'in değerlendirmeleri gelecek. Dolayısıyla ilgili tahminler ve Başkan'ın yorumları, piyasaların faiz kararına verdiği ilk tepkinin değişmesine yol açabilir.

Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.55 ve %3.61 seviyesinde bulunuyor. Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak perakende satışlar verisinin, piyasa beklentisinden sapsması halinde tahvil piyasaları tepki verebilir.

Yurt içinde Hazine bugün, 12 Eylül 2029 vadeli sabit kuponlu tahvil ve 16 Eylül 2026 vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1134, USD/TRY kuru 34.0410, sepet ise 35.9718 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de perakende satışlar, sanayi üretimi, kapasite kullanım oranı ve NAHB Konut Piyasası Endeksi açıklanacak. Almanya'da da ZEW endeksi yayımlanacak. Veriler arasında özellikle perakende satışlar verisinin öne çıkacağı söylenebilir. Perakende satışlar verisinin beklentiden iyi gelmesi halinde Fed'den 50 baz puanlık faiz indirimi geleceğine verilen olasılıkta düşüş yaşanabilir.

EUR/USD paritesinde 1.1115, 1.1087 ve 1.1059 seviyeleri destek; 1.1147, 1.1185 ve 1.1200 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 266 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.01, 33.95 ve 33.90 seviyeleri destek; 34.07, 34.11 ve 34.18 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.0100-33.9500-33.9000 Direnç: 34.0700-34.1100-34.1800

EURUSD için Destek: 1.1115-1.1087-1.1059 Direnç: 1.1147-1.1185-1.1200



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.12 azalan BIST100 endeksinde, 9,537, 9,483 ve 9,431 seviyeleri destek; 9,787, 9,880 ve 9,930 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Dün altının ons fiyatı US\$ 2,589.70 ile yeni rekor seviyesini gördü. Fed'den faiz indirimi beklentileri, zayıflayan Dolar, makroekonomik ve jeopolitik endişeler, yaklaşan A.B.D. seçimleri ve hisse senedi piyasası oynaklığındaki olası bir artış, altına olan ilgiyi canlı tutuyor. Bu sabah US\$ 2,580 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,575, US\$ 2,565, US\$ 2,556 seviyeleri destek; US\$ 2,590, US\$ 2,600 ve US\$ 2,613 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 72.7 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 71.7 ve US\$ 70.7 seviyeleri destek; US\$ 73.4 ve US\$ 74.6 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	16 Eyl
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	5.40
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.31
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	10.87
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.15
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	24.28
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
17 Eylül Salı					
Türkiye	-	Hazine, 12 Eyl 2029 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi ve 16 Eyl 2026 vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.			
A.B.D.	15.30	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)	-0.3	-0.2	1.0
	16.15	Ağustos ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.1	0.3	-0.6
	16.15	Ağustos ayı kapasite kullanım oranı (%)	-	77.9	77.8
	17.00	Eylül ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	41	39
Almanya	12.00	Eylül ayı ZEW beklentiler endeksi	17	17	19.2

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”.