

 Görüş

Tahvil:

- FOMC, faiz oranını 50 baz puan düşürerek %4.75-%5.00 aralığına indirdi. İlk tepki olarak USD değer kaybetti, ons altın rekor seviyesini gördü, hisse senedi piyasaları yükseldi. Ancak Başkan Powell'ın, politika yapımcıların faiz oranlarını agresif şekilde düşürmek için acele etmediklerini söylemesi sonrasında USD değer kazandı, ons altın ve hisse senedi piyasaları geriledi, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi yükseldi. Karar öncesinde %3.65 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah %3.59 seviyesinde. Karar öncesinde %3.6850 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %3.69 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- A.B.D.'de Philly Fed İş Dünyası Görünümü, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Öncü Endeks ve ikinci el konut satışları açıklanacak. ECB yetkilileri konuşacak. BoE'nin bugün politika faizini %5.00'te tutması bekleniyor. EUR/USD paritesinde 1.1130, 1.1115 ve 1.1095 seviyeleri destek; 1.1155, 1.1190 ve 1.1220 seviyeleri direnç. Bugün TCMB PPK'nın %50 olan politika faizini sabit tutması bekleniyor. USD/TRY kurunda 34.06, 34.02 ve 33.98 seviyeleri destek; 34.11, 34.14 ve 34.18 seviyeleri de direnç

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,769, 9,685 ve 9,612 seviyeleri destek; 9,894, 9,950 ve 10,040 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,582 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,570, US\$ 2,559, US\$ 2,552 seviyeleri destek; US\$ 2,587, US\$ 2,600 ve US\$ 2,613 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.0687	-0.03
EUR/TRY	37.8766	0.01
EUR/USD	1.1118	0.04
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**	9,774.49	0.17	30.85
BIST-30	10,809.49	0.55	34.77
BIST Bankacılık	13,625.14	1.05	56.30
FTSE 100 EOD	8,253.68	-0.68	6.73
XETRA DAX	18,711.49	-0.08	11.70
Dow Jones	41,503.10	-0.25	10.12
S&P 500	5,618.26	-0.29	17.79
Altın	2,558.80	-0.42	24.06

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 5.56 (2023 sonu değeri 5.79).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.33 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14.00	TCMB PPK faiz kararı (%)	50.00	50.00	50.00
A.B.D.	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	-	230	230
	17.00	Ağustos ayı Öncü Endeks	-	-0.3	-0.6
İngiltere	14.00	BoE faiz kararı (%)	5.00	5.00	5.00

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün akşam sonuçlanan toplantısında FOMC, faiz oranını 50 baz puan düşürerek %4.75-%5.00 aralığına indirdi. Karar öncesinde swap piyasaları 50 baz puanlık indirim yapılacağına %57 olasılık veriyordu. Ancak ekonomistler, 25 baz puanlık indirim bekliyordu (ekonomik büyümenin %2.5-3, enflasyonun düşmekle birlikte hedefin üzerinde kaldığı, işsizlik oranının düşük olduğu bir ortamda olunduğu için daha temkinli hareket edeceği düşünülüyordu).

Belli ki FOMC, enflasyonda nispeten rahat olduğu bir dönemde istihdamdaki potansiyel zayıflığı göz önünde bulundurarak faizde hızlı şekilde nötr seviyeye ulaşmak istemekte. Karar 1'e karşı 11 oy ile alındı (Bowman 25 baz puanlık indirim yönünde oy verdi).

Fed projeksiyonları, 2024 yılının kalanında 50 baz puan, 2025 yılında 100 baz puan ve 2026 yılında 50 baz puan daha indirimi işaret ediyor.

50 bp'lik faiz indiriminin ve tahminlerin açıklanmasının ardından ilk tepki olarak USD değer kaybetti, ons altın rekor seviyesini gördü, hisse senedi piyasaları yükseldi. Ancak Başkan Powell'ın basın toplantısındaki konuşmasında, politika yapımcıların faiz oranlarını agresif şekilde düşürmek için acele etmediklerini belirtmesi sonrasında USD değer kazandı, ons altın ve hisse senedi piyasaları geriledi, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi yükseldi.

Fed kararı öncesinde %3.65 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %3.59 seviyesinde. Karar öncesinde %3.6850 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi ise bugün %3.69 seviyesinde.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1150, USD/TRY kuru 34.0900, sepet ise 36.0332 seviyesinde bulunuyor.

FOMC kararının ve tahminlerdeki güncellemelerin ardından ilk tepki olarak USD değer kaybetti. Ancak Başkan Powell'ın, politika yapımcıların faiz oranlarını agresif şekilde düşürmek için acele etmediklerini belirtmesi sonrasında USD değer kazandı (Karar öncesinde 1.1123 seviyesindeki EUR/USD paritesi, karar sonrasında 1.1189'a kadar yükselmişti, bu sabah 1.1150'de).

Bugün A.B.D.'de Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Öncü Endeks ve ikinci el konut satışları açıklanacak. ECB'den Panetta, Nagel ve Schnabel konuşacak. BoE'nin bugünkü toplantısında %5.00 olan politika faizini sabit tutması bekleniyor. BoE tarafında bugün açıklanacak niceliksel sıkılaştırma planlarına odaklanılacak. Fikir birliği muhtemelen bilanço küçültme hızının aynı kalması yönünde olacak (önümüzdeki yıl 100 milyar sterlin).

EUR/USD paritesinde 1.1130, 1.1115 ve 1.1095 seviyeleri destek; 1.1155, 1.1190 ve 1.1220 seviyeleri de direnç.

Bugünkü toplantısında TCMB PPK'nın %50 olan politika faizini sabit tutması bekleniyor. Ana odak, TCMB'nin açıklama metnindeki iletişimi olacak. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 259 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 34.06, 34.02 ve 33.98 seviyeleri destek; 34.11, 34.14 ve 34.18 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.0600-34.0200-33.9800 Direnç: 34.1100-34.1400-34.1800

EURUSD için Destek: 1.1130-1.1115-1.1095 Direnç: 1.1155-1.1190-1.1220



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.17 yükselen BIST100 endeksinde, 9,769, 9,685 ve 9,612 seviyeleri destek; 9,894, 9,950 ve 10,040 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Dün Fed kararı öncesinde US\$ 2,567 seviyesindeki altının ons fiyatı, karar sonrasında US\$ 2,600 ile yeni zirvesini gördü. Başkan Powell'ın konuşması sırasında gerileyen ve bu sabah US\$ 2,582 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,570, US\$ 2,559, US\$ 2,552 seviyeleri destek; US\$ 2,587, US\$ 2,600 ve US\$ 2,613 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 74.4 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 72.9 ve US\$ 71.6 seviyeleri destek; US\$ 75.1 ve US\$ 76.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	18 Eyl
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	5.56
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.33
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	10.83
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.13
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	24.11

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Eylül Perşembe					
Türkiye	14.00	TCMB PPK faiz kararı (%)	50.00	50.00	50.00
A.B.D.	15.30	Eylül ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	0.0	-7.0
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	-	230	230
	17.00	Ağustos ayı Öncü Endeks	-	-0.3	-0.6
	17.00	Ağustos ayı ikinci el konut satışları	-	-1.3	1.3
Euro Bölgesi	12.00	ECB'den Panetta, Nagel (14.30) ve Schnabel konuşacak.			
İngiltere	14.00	BoE faiz kararı (%)	5.00	5.00	5.00

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”.