

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü Fed'den Waller'ın ve Harker'ın, bankanın 50 baz puanlık faiz indiriminin haklı olduğunu içeren açıklamaları sonrasında A.B.D. tahvil getiri eğrisi daha da dikleşti. A.B.D.'nin 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark, bu sabah 16.8 baz puanla 2022 yılının Haziran ayından beri en yüksek seviyesine ulaştı. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.56 ve %3.73 seviyesinde.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de ve İngiltere'de PMI verileri açıklanıyor. A.B.D.'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi yayımlanacak ve Fed'den Bostic, Goolsbee ve Kashkari; ECB'den de Cipollone konuşacak. Veri gündemi açısından bu haftanın öne çıkacak verisi, A.B.D. kişisel gelir ve harcamalar raporu olup, bu rapordaki çekirdek kişisel tüketici harcamaları deflatörü önemli olacak. EUR/USD paritesinde 1.1073, 1.1046 ve 1.1020 seviyeleri destek; 1.1120, 1.1145 ve 1.1162 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.07, 34.03 ve 33.98 seviyeleri destek; 34.18, 34.22 ve 34.27 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,821, 9,776 ve 9,717 seviyeleri destek; 10,009, 10,159 ve 10,263 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,617 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,614, US\$ 2,599, US\$ 2,577 seviyeleri destek; US\$ 2,632, US\$ 2,645 ve US\$ 2,658 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.0926	0.20
EUR/TRY	38.0815	0.76
EUR/USD	1.1162	0.01
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**	9,900.25	-0.76	32.53
BIST-30	10,960.93	-0.87	36.66
BIST Bankacılık	13,991.09	-0.38	60.50
FTSE 100 EOD	8,229.99	-1.19	6.42
XETRA DAX	18,720.01	-1.49	11.75
Dow Jones	42,063.36	0.09	11.60
S&P 500	5,702.55	-0.19	19.55
Altın	2,621.96	1.37	27.12

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 5.66 (2023 sonu değeri 5.79).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.35 (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.	15.00	Fed'den Bostic, Goolsbee (17.15) ve Kashkari (20.00) konuşacak.			
	15.30	Ağustos ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.2	-0.34
	16.45	Eylül ayı S&P PMI imalat	-	48.6	47.9
	16.45	Eylül ayı S&P PMI hizmetler	-	55.3	55.7
İngiltere	11.30	Eylül ayı PMI imalat	52.5	52.2	52.5

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü Fed'den Waller'ın ve Harker'ın, bankanın 50 baz puanlık faiz indiriminin haklı olduğunu içeren açıklamaları sonrasında A.B.D. tahvil getiri eğrisi daha da dikleşti. A.B.D.'nin 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark, bu sabah 16.8 baz puanla 2022 yılının Haziran ayından beri en yüksek seviyesine ulaştı. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.56 ve %3.73 seviyesinde.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1092, USD/TRY kuru 34.1550, sepet ise 36.0140 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI verileri açıklanıyor. A.B.D.'de Ağustos ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi yayımlanacak ve Fed'den Bostic, Goolsbee ve Kashkari; ECB'den de Cipollone konuşacak. Veri gündemi açısından bu haftanın öne çıkacak verisi, A.B.D. kişisel gelir ve harcamalar raporu olup, bu rapordaki çekirdek kişisel tüketici harcamaları deflatörü önemli olacak. Çekirdek PCE'nin %0.2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Bu hafta genelinde bir çok Fed yetkilisinin konuşması da takip edilecek (Başkan Powell'in konuşması Perşembe günü).

EUR/USD paritesinde 1.1073, 1.1046 ve 1.1020 seviyeleri destek; 1.1120, 1.1145 ve 1.1162 seviyeleri de direnç.

Cuma akşamı yaptığı duyuruda BDDK, bireysel ve konut kredilerine uluslararası minimum standartlara oranla daha ihtiyatlı risk ağırlıkları uygulanmasına son vererek ve risk ağırlıklarını 2023'te aldığı ilgili kararlar öncesi seviyeye düşürdü. TCMB de TL mevduat hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık (ZK) oranlarını artırdı (ZK oranı kısa vadeli TL mevduat için %12'den %15'e, uzun vadeli TL mevduat için %8'den %10'a çıkarıldı). Ayrıca, yabancı para mevduat için TL cinsinden tesis edilmesi gereken ZK oranı %8'den %5'e düşürüldü. ZK değişiklikleri ile yaklaşık 70 milyar TL'nin piyasadan çekilmesi bekleniyor. TCMB, TL mevduat için tesis edilmesi gereken ZK'lara faiz uygulamasında TL'ye geçiş oranı koşulunu kaldırdı ve TL'ye geçiş oranı seviyesine göre uygulanan azami komisyon oranı %5'ten %8'e yükseltildi.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 275 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.07, 34.03 ve 33.98 seviyeleri destek; 34.18, 34.22 ve 34.27 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.1200-34.0700-34.0400 Direnç: 34.1800-34.2200-34.2700

EURUSD için Destek: 1.1073-1.1046-1.1020 Direnç: 1.1120-1.1145-1.1162



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %2.1 artan BIST100 endeksinde, 9,821, 9,776 ve 9,717 seviyeleri destek; 10,009, 10,159 ve 10,263 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Geçen hafta Fed'in 50 baz puanlık faiz indirimine gitmesinin ve piyasanın yıl sonuna kadar 75 baz puan daha faiz indirimi beklemesinin yanı sıra Orta Doğu'daki jeopolitik riskler nedeniyle ons altın fiyatı yükselişini sürdürerek bu sabah US\$ 2,631 ile yeni rekor seviyesini gördü. Altının ons fiyatında, US\$ 2,614, US\$ 2,599, US\$ 2,577 seviyeleri destek; US\$ 2,632, US\$ 2,645 ve US\$ 2,658 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 74.7 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 73.6 ve US\$ 71.7 seviyeleri destek; US\$ 75.5 ve US\$ 76.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	20 Eyl
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	5.66
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.35
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	10.88
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.06
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	23.80

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Eylül Pazartesi					
A.B.D.	15.00	Fed'den Bostic, Goolsbee (17.15) ve Kashkari (20.00) konuşacak.			
	15.30	Ağustos ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.2	-0.34
	16.45	Eylül ayı S&P PMI imalat	-	48.6	47.9
	16.45	Eylül ayı S&P PMI hizmetler	-	55.3	55.7
Euro Bölgesi	11.00	Eylül ayı PMI imalat	45.1	45.7	45.8
	16.00	ECB'den Cipollone konuşacak.			
İngiltere	11.30	Eylül ayı PMI imalat	52.5	52.2	52.5

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”.