

 Görüş

Tahvil:

- Fed'den faiz indirimlerinin devamının geleceği düşüncesiyle A.B.D. tahvil getiri eğrisi dikleşmişti. Bu sabah itibarıyla 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 21 baz puanın üzerinde. A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %3.57, 10 yıllık tahvil faizi de %3.78 seviyesinde bulunuyor. FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, Kasım toplantısında Fed'den 50 baz puanlık indirim geleceğine %59 olasılık tanıyor.
- IFR'nin haberine göre Hazine, Ocak 2035 vadeli USD cinsinden Eurobond ihracında %6.75 getiri oranıyla US\$ 3.5 milyar dolar borçlandı.

Döviz:

- Dün bir ara 1.1200 seviyesinin üzerine çıkan EUR/USD paritesindeki yükseliş çeyrek sonu USD alımları nedeniyle kısa süreli oldu. A.B.D.'de veri gündemi yoğun. 2. çeyrek GSYH verisinde sürpriz beklenmiyor. İşsizlik maaşı başvuruları ve dayanıklı mal siparişleri verilerine piyasalar daha fazla odaklanabilir. Bugün Fed'den ve ECB'den yetkililer konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.1108, 1.1083 ve 1.1065 seviyeleri destek; 1.1158, 1.1190 ve 1.1214 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 34.12, 34.10 ve 34.07 seviyeleri destek; 34.18, 34.22 ve 34.27 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,872, 9,815 ve 9,741 seviyeleri destek; 10,030, 10,096 ve 10,189 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,668 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,657, US\$ 2,643, US\$ 2,629 destek; US\$ 2,671, US\$ 2,677, US\$ 2,690 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.1064	-0.02
EUR/TRY	37.9405	-0.09
EUR/USD	1.1132	-0.43
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**	9,891.00	-1.38	32.41
BIST-30	11,068.41	-1.12	38.00
BIST Bankacılık	14,727.87	0.33	68.95
FTSE 100 EOD	8,268.70	-0.17	6.92
XETRA DAX	18,918.50	-0.41	12.94
Dow Jones	41,914.75	-0.70	11.21
S&P 500	5,722.26	-0.19	19.97
Altın	2,656.82	0.00	28.81

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.77 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.34 (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.	15.30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	-	2.9	3.0
	15.30	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri	-3.5	-2.7	9.8
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	-	223	219
	16.10	Fed'den Collins, Kugler, Bowman, Powell (16.20), Williams, Barr (17.30), Cook, Kashkari (20.00) konuşacak.			
Euro Bölgesi	16.30	ECB'den Lagarde, Guindos (17.15) ve Schnabel (19.00) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed'den faiz indirimlerinin devamının geleceği düşüncesiyle A.B.D. tahvil getiri eğrisi dikleşmişti. Bu sabah itibarıyla 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 21 baz puanının üzerinde. A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %3.57, 10 yıllık tahvil faizi de %3.78 seviyesinde bulunuyor. FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, Kasım toplantısında Fed'den 50 baz puanlık indirim geleceğine %59 olasılık tanıyor.

IFR'nin haberine göre Hazine, Ocak 2035 vadeli USD cinsinden Eurobond ihracında %6.75 getiri oranıyla US\$ 3.5 milyar dolar borçlandı.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1132, USD/TRY kuru 34.1550, sepet ise 36.0795 seviyesinde bulunuyor.

Çin'in teşvik paketi haberinden gelen destek azalırken, dün bir ara 1.1200 seviyesinin üzerine çıkan EUR/USD paritesindeki yükseliş çeyrek sonu USD alımları nedeniyle kısa süreli oldu. Bugün A.B.D.'de veri gündemi oldukça yoğun. 2. çeyrek GSYH verisinin (üçüncü veri) sürpriz olması beklenmiyor. İşsizlik maaşı başvuruları ve Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri verilerine piyasalar daha fazla odaklanabilir. Özellikle işsizlik maaşı başvurularının geçen hafta olduğu gibi beklentiden iyi gelip gelmeyeceğine bakılacak.

Bugün birçok Fed yetkilisi konuşma yapacak (Başkan Powell'ın açılış konuşmasını video kaydı olarak gerçekleştirilecek).

ECB tarafında da bugün üç konuşmacı olacak. Başkan Lagarde bir konferansta hoş geldiniz konuşması yapacak (ancak para politikasına değinmeyebilir). Diğer iki konuşmacı ise güvercin eğilimli Guindos ve şahin eğilimli Schnabel.

Beklenildiği üzere İsviçre Merkez Bankası (SNB), politika faizini bu yıl üçüncü kez 25 baz puan düşürerek %1'e indirdi. Mart'ta SNB, sıkı para politikasını gevşetmeye başlayan ilk büyük merkez bankası olmuştu.

EUR/USD paritesinde 1.1108, 1.1083 ve 1.1065 seviyeleri destek; 1.1158, 1.1190 ve 1.1214 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 270 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 34.12, 34.10 ve 34.07 seviyeleri destek; 34.18, 34.22 ve 34.27 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.1200-34.1000-34.0700 Direnç: 34.1800-34.2200-34.2700

EURUSD için Destek: 1.1108-1.1083-1.1065 Direnç: 1.1158-1.1190-1.1214



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1.4 gerileyen BIST100 endeksinde, 9,872, 9,815 ve 9,741 seviyeleri destek; 10,030, 10,096 ve 10,189 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Dün US\$ 2,671 ile yeni rekor seviyesini gören ve bu sabah US\$ 2,668 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,657, US\$ 2,643, US\$ 2,629 seviyeleri destek; US\$ 2,671, US\$ 2,677 ve US\$ 2,690 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 72 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 70.7 ve US\$ 68.7 seviyeleri destek; US\$ 73.2 ve US\$ 74.6 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	24 Eyl
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	5.77
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.34
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.51
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.04
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	23.59
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Eylül Perşembe					
Türkiye	14.00	TCMB PPK Toplantı Özeti yayımlanacak.			
A.B.D.	15.30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	-	2.9	3.0
	15.30	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri	-3.5	-2.7	9.8
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	-	223	219
	16.10	Fed'den Collins, Kugler, Bowman, Powell (16.20), Williams (16.25), Barr (17.30), Cook, Kashkari (20.00) konuşacak.			
	17.00	Ağustos ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	1.0	-5.5
Euro Bölgesi	11.00	ECB Ekonomik Bülten'i yayımlayacak.			
	16.30	ECB'den Lagarde, Guindos (17.15) ve Schnabel (19.00) konuşacak.			

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”.