

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de Cuma günü beklentilere paralel açıklanan kişisel tüketim harcamaları (PCE) endeksi Fed'in bir kez daha 50 baz puan indirime gitmesine açık kapı bıraktı. Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.5960'ta ve %3.7752'de. FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, Kasım toplantısında Fed'den 50 baz puanlık indirim geleceğine %45 olasılık tanıyor.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Eylül ayı MNI Chicago PMI ve Eylül ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi açıklanacak. Fed'den Bowman ve Powell, ECB'den de Lagarde konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.1159, 1.1141 ve 1.1124 seviyeleri destek; 1.1180, 1.1214 ve 1.1235 seviyeleri de direnç. Bu haftanın yoğun A.B.D. takvimine bakıldığında, yarın JOLTS iş ilanları ve ISM imalat verileri açıklanacak. Cuma günü yayımlanacak istihdam ise haftanın öne çıkan verileri. Göz önünde bulundurulması gereken bir diğer olay ise yarınki A.B.D. başkan yardımcısı adayları olan Vance ve Waltz'ın TV münazarası olacak. USD/TRY kurunda 34.15, 34.12 ve 34.10 seviyeleri destek; 34.20, 34.23 ve 34.27 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,650, 9,602 ve 9,515 seviyeleri destek; 9,803, 9,888 ve 9,950 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,656 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,647, US\$ 2,641, US\$ 2,631 destek; US\$ 2,658, US\$ 2,669 ve US\$ 2,674 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	34.1615	0.06
EUR/TRY	38.0679	0.12
EUR/USD	1.1163	-0.12
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**	9,777.46	-0.53	30.89
BIST-30	10,887.68	-0.80	35.74
BIST Bankacılık	14,564.14	-0.41	67.07
FTSE 100 EOD	8,320.76	0.43	7.60
XETRA DAX	19,473.63	1.22	16.25
Dow Jones	42,313.00	0.33	12.27
S&P 500	5,738.17	-0.13	20.30
Altın	2,657.97	-0.46	28.87

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.80 (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.	16.45	Eylül ayı MNI Chicago PMI	-	46.0	46.1
	15.50	Fed'den Bowman (15.50) ve Powell konuşacak (20.55)			
	17.30	Eylül ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-10.3	-9.7
Euro Bölgesi	16.00	ECB'den Lagarde konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü beklentilere paralel açıklanan kişisel tüketim harcamaları (PCE) endeksi Fed'in bir kez daha 50 baz puan indirime gitmesine açık kapı bıraktı. Bu sabah A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.5960'ta ve %3.7752'de.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, Kasım toplantısında Fed'den 50 baz puanlık indirim geleceğine %45 olasılık tanıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1187, USD/TRY kuru 34.1800, sepet ise 36.2055 seviyesinde bulunuyor.

Japonya'da Ishiba'nın Liberal Demokrat Parti ön seçimlerindeki sürpriz zaferi etki yarattı. Piyasalar, daha büyük teşviklerle ilişkilendirilen diğer aday olan Takaichi'nin önde olmasını bekliyordu. Ishiba'nın son yorumları, Japonya'da bir başka enflasyonist deneyimi önlemeye daha fazla odaklanıldığına işaret ediyor. Bu da yıl sonundan önce Japonya Merkez Bankası'nın bir kez daha faiz artırımına gitmesi yönünde beklentimizi destekliyor. 142.4 seviyesindeki USD/JPY paritesinin bu hafta A.B.D. verilerindeki gelişmelere bağlı olarak 140 seviyesini yeniden test etme olasılığının bulunduğunu düşünüyoruz.

Bu haftanın yoğun A.B.D. takvimine bakıldığında, yarın JOLTS iş ilanları ve ISM imalat verileri açıklanacak. Cuma günü yayımlanacak istihdam ise haftanın öne çıkan verileri. İstihdam verilerinin beklentiden kötü gelmesi durumunda Kasım'da da Fed'den 50 baz puanlık faiz indirimi geleceği beklentisi destek bulabilir. Göz önünde bulundurulması gereken bir diğer olay ise yarınki A.B.D. başkan yardımcısı adayları olan Vance ve Waltz'ın TV münazarası olacak.

Bugün A.B.D.'de Eylül ayı MNI Chicago PMI ve Eylül ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi açıklanacak. Fed'den Bowman ve Powell, ECB'den de Lagarde konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.1159, 1.1141 ve 1.1124 seviyeleri destek; 1.1200, 1.1214 ve 1.1235 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 270 baz puanda bulunuyor. Perşembe günü Ağustos ayı enflasyon verileri yayımlanacak. Eylül ayı enflasyonunun aylık bazda %2.2 olarak gerçekleşmesini ve yıllık enflasyonun bir ay önceki %52.0 seviyesinden %48.3'e gerilemesini bekliyoruz (piyasa beklentisiyle uyumlu olarak).

USD/TRY kurunda 34.15, 34.12 ve 34.10 seviyeleri destek; 34.20, 34.23 ve 34.27 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 34.1500-34.1200-34.1000 Direnç: 34.2000-34.2300-34.2700

EURUSD için Destek: 1.1159-1.1141-1.1124 Direnç: 1.1200-1.1214-1.1235



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.53 azalan BIST100 endeksinde, 9,650, 9,602 ve 9,515 seviyeleri destek; 9,803, 9,888 ve 9,950 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Çin'in konut ve hisse senedi piyasasını desteklemek için attığı adımlar, 1-7 Ekim arasındaki ulusal tatil öncesinde bu sabah Çin hisse senedi piyasalarında yükseliş görülmesine neden oldu. Japonya'da Ishiba'nın Liberal Demokrat Parti ön seçimlerindeki sürpriz zaferi sonrasında ise Nikkei değer kaybetti.

Geçen hafta US\$ 2,686 ile rekor seviyesini gören ve bu sabah US\$ 2,656 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,647, US\$ 2,641, US\$ 2,631 seviyeleri destek; US\$ 2,658, US\$ 2,669 ve US\$ 2,674 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 72.4 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 71.4 ve US\$ 70.7 seviyeleri destek; US\$ 73.3 ve US\$ 73.9 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	27 Eyl
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	5.80
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.31
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.44
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.01
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	23.48
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
30 Eylül Pazartesi					
A.B.D.	16.45	Eylül ayı MNI Chicago PMI	-	46.0	46.1
	15.50	Fed'den Bowman (15.50) ve Powell konuşacak (20.55)			
	17.30	Eylül ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-10.3	-9.7
Euro Bölgesi	16.00	ECB'den Lagarde 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”.