

 Görüş

Tahvil:

- ECB, mevduat faizini -%0.4'ten -%0.5'e indirdi ve parasal genişlemeye yeniden başlayacağını açıkladı (1 Kasım'dan itibaren aylık € 20 milyar). Karar sonrasında Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi -%0.647 seviyesine kadar geriledi. Ancak basın toplantısında Başkan Draghi'nin varlık alım limitinde bir revizyona yönelik tartışma olmadığını söylemesinin ardından tahvil faizi günü -%0.538 seviyesinden kapattı.

Döviz:

- Dün TCMB'nin bir haftalık repo ihale faizinde 325 baz puanlık indirime gitmesinin ardından TL değer kazandı. Politika faizindeki indirimin swap piyasasındaki fiyatlamanın altında kalması ve ilerleyen dönemde indirimlerin daha sınırlı olacağı işareti, USD/TRY kurundaki düşüşte belirleyiciydi. USD/TRY kurunda 5.65 seviyesi destek olarak izlenebilir. 5.70 ise öne çıkan direnç olarak söylenebilir. Bugün A.B.D.'de açıklanacak perakende satışlar verisi nispeten güçlü gelebilir. EUR/USD paritesinde 1.1055 seviyesi destek, 1.1130 ise ilk direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,000, 101,750 ve 101,440 puan destek; 103,000, 103,550 ve 104,150 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,505 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,498 ve US\$ 1,495 destek; US\$ 1,511 ve US\$ 1,514 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6491	-1.68
EUR/TRY	6.2601	-1.12
EUR/USD	1.1061	0.47
MB O/N borçlanma faizi (%)		15.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		16.50
MB O/N borç verme faizi (%)		18.00
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		19.55

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	102,447.26	0.52	12.25
BIST-30	127,718.82	0.68	11.70
BIST Bankacılık	147,506.38	1.93	25.28
FTSE 100 EOD	7,344.67	0.09	9.16
XETRA DAX	12,410.25	0.41	17.53
Dow Jones	27,182.45	0.17	16.53
S&P 500	3,009.57	0.29	20.05
Altın	1,498.70	0.09	16.84

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.17, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.00, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.2	0.7
	17:00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	90.2	90.4	89.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

TCMB PPK dünkü toplantısında bir haftalık repo ihale faizini 325 baz puan indirerek %16.50'ye düşürdü. Böylelikle Temmuz ayından beri toplamda 750 baz puanlık faiz indirimine gitmiş oldu.

Anketlerde ortalama beklenti 275 baz puan iken, swap piyasasında 300-400 baz puanlık faiz indirimi fiyatlanıyordu. Yapılan açıklamada, güncel tahminlerin yılsonu itibarıyla enflasyonun Temmuz Enflasyon Raporu'nda verilen öngörülerin bir miktar altında kalabileceğine işaret ettiği belirtildi (TCMB'nin yıl sonu TÜFE tahmini %13.9 idi). TCMB'nin, mevcut para politikası duruşunun hedeflenen dezenflasyon patikasıyla büyük ölçüde uyumlu olduğu belirtmesi de, ilerleyen dönemlerde olası faiz indirimlerin miktarının daha sınırlı kalacağı şeklinde yorumlandı.

Dün ECB, mevduat faizini beklenildiği üzere -%0.4'ten -%0.5'e indirdi. Parasal genişlemeye (QE-quantitative easing) yeniden başlayacağını da açıkladı (1 Kasım'dan itibaren aylık € 20 milyar). Karar sonrasında Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi -%0.647 seviyesine kadar geriledi. Ancak basın toplantısında Başkan Draghi'nin varlık alımlarının limitinde revizyona dair tartışma olmadığını söylemesinin ardından tahvil faizi yükselerek günü -%0.538 seviyesinden tamamladı.

A.B.D.'de bugün Ağustos ayı perakende satışlar ve Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. Dün %1.7910 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.7970 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1107, USD/TRY kuru 5.6760, sepet ise 5.9910 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün TCMB'nin bir haftalık repo ihale faizinde 325 baz puanlık indirimle gitmesinin ardından TL değer kazandı. Politika faizindeki indirimin swap piyasasındaki fiyatlamaların altında kalması ve ilerleyen dönemde indirimlerin daha sınırlı olacağı işareti, USD/TRY kurundaki düşüşte belirleyiciydi. Dün karar öncesinde 5.75 seviyesinde bulunan USD/TRY kuru, kararın ardından 5.65 seviyesine yaklaştı.

USD/TRY kurunda 5.65 seviyesi destek olarak izlenebilir. 5.70 ise öne çıkan direnç olarak söylenebilir.

Piyasalar dünkü toplantısında ECB'nin mevduat faizini -%0.4'ten -%0.5'e indirmesini bekliyordu, ancak son günlerde piyasalarda ECB'nin parasal genişleme (QE-quantitative easing) açıklamasını daha sonraya erteleyebileceği düşünülmekteydi. Ama ECB dünkü karar metninde varlık alım programına başlayacağını açıkladı (1 Kasım'dan itibaren aylık € 20 milyar). Bankaların fazla likidite için varlıklarının bir kısmının negatif faizden muaf tutulacağı belirtildi. Karar öncesinde 1.1024 seviyesindeki EUR/USD paritesi, karar sonrasında 1.0930 seviyesine kadar geriledi. Ancak Draghi'nin varlık alım limitinde bir revizyona yönelik tartışma olmadığını söylemesinin ardından EUR kayıplarını geri aldı.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak perakende satışlar verisi nispeten güçlü gelebilir. EUR/USD paritesinde 1.1055 seviyesi destek, 1.1130 ise ilk direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 5.6500-5.6380-5.6220 Direnç: 5.7000-5.7170-5.7350

EURUSD için Destek: 1.1055-1.1030-1.1000 Direnç: 1.1130-1.1145-1.1165



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.52 yükselerek 102,447.26 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 102,000, 101,750 ve 101,440 puan destek; 103,000, 103,550 ve 104,150 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,505 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,498 ve US\$ 1,495 destek; US\$ 1,511 ve US\$ 1,514 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (12/09/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.17
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.00
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.64
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.48

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Eylül Cuma					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	1.2	1.3	-0.55
	10:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-	1.4/-2.6	-3.7/-3.9
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.2	0.7
	17:00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	90.2	90.4	89.8

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

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 Menkul 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 Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler 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”.