

 Görüş

Tahvil:

- Küresel piyasalarda bu hafta merkez bankalarının toplantıları öne çıkıyor. Çarşamba akşamı sonuçlanacak FOMC toplantısında 75 baz puanlık faiz artırımını geleceği fiyatlanırken, 100 baz puanlık artırıma ise resesyon kaygılarını yükselteceği gerekçesiyle nispeten daha az olasılık tanınıyor. A.B.D. tahvil faizleri yüksek seviyesini korurken, olası bir resesyon uyarısı olarak izlenen A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 42 baz puanda bulunuyor. Yurt içinde Hazine, 15 Eylül 2027 vadeli sabit ve 13 Eylül 2028 vadeli değişken kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Eylül ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi açıklanacak. ECB'den Guindos, De Cos ve Villeroy konuşacak. İngiltere piyasaları ise Kraliçe'nin cenaze töreni nedeniyle bugün kapalı. EUR/USD paritesinde 0.9944, 0.9900 ve 0.9864 seviyeleri destek; 1.0034, 1.0074 ve 1.0123 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. Perşembe günü TCMB PPK toplantısında %13 olan politika faizinin korunması bekleniyor. USD/TRY kurunda 18.26, 18.23 ve 18.19 seviyeleri destek; 18.31, 18.35 ve 18.40 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 3,318, 3,277 ve 3,251 puan destek; 3,411, 3,445 ve 3,496 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,660 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,654, US\$ 1,643, US\$ 1,625 seviyeleri destek, US\$ 1,673, US\$ 1,685, US\$ 1,695 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	18.2543	-0.05
EUR/TRY	18.2858	0.11
EUR/USD	1.0015	0.16
MB O/N borçlanma faizi (%)		11.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		13.00
MB O/N borç verme faizi (%)		14.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	3,377.33	0.42	81.81
BIST-30	3,667.90	0.43	81.13
BIST Bankacılık	3,485.43	-4.78	118.42
FTSE 100	7,236.68	-0.62	-2.00
XETRA DAX	12,741.26	-1.66	-19.79
Dow Jones	30,822.42	-0.45	-15.18
S&P 500	3,873.33	-0.72	-18.73
Altın	1,674.94	0.67	-8.39

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.69 (2021 sonu değeri 5.76).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.49 (2021 sonu değeri 1.03). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 15 Eyl 2027 vadeli sabit ve 13 Eyl 2028 vadeli değişken kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	17:00	Eylül ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	47	49
Euro Bölgesi	12:00	ECB'den Guindos, De Cos (15:00) ve Villeroy (15:45) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Küresel piyasalarda bu hafta merkez bankalarının toplantıları öne çıkıyor. Çarşamba akşamı sonuçlanacak FOMC toplantısında 75 baz puanlık faiz artırımı geleceği fiyatlanırken, 100 baz puanlık artırıma ise resesyon kaygılarını yükselteceği gerekçesiyle nispeten daha az olasılık tanınıyor. Bu sabah CME FEDWATCH verilerine göre, FOMC'nin 75 bp'lik artırım yapacağına verilen olasılık %77, 100 bp'lik artırım yapılacağına verilen olasılık ise %23.

A.B.D. tahvil faizleri yüksek seviyesini korurken, olası bir resesyon uyarısı olarak izlenen A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 42 baz puanda bulunuyor. Bu sabah 2 yıllık tahvil %3.87'de, 10 yıllık tahvil %3.45'te bulunuyor.

Yurt içinde bugün Hazine, 15 Eylül 2027 vadeli sabit ve 13 Eylül 2028 vadeli değişken kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek. Hazine, yarın düzenleyeceği 13 ay vadeli kuponsuz bono ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri ile aylık iç borçlanma programını tamamlayacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 0.9969, USD/TRY kuru 18.2865, sepet ise 18.2652 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de manşet TÜFE'deki düşüşe karşın çekirdek TÜFE'de artışın devam etmesi, henüz enflasyonda en yüksek seviyenin geride bırakılmadığını işaret ederken, FOMC'nin daha agresif faiz artırımlarına gidebileceğini düşüncesine de yol açmıştı. Bu Çarşamba sonuçlanacak FOMC toplantısında piyasaların ağırlıklı olarak olasılık verdiği artırım miktarı 75 baz puan olsa da, 100 baz puanlık artırım olasılığına da yaklaşık %23 şans tanınıyor. Faiz artırım miktarının yanı sıra Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz oranının hangi seviyede olacağı tahminini gösteren "nokta çizelge" ve Fed ekonomistlerinin güncel makro ekonomik tahminleri de merak ediliyor.

Perşembe günü BoE toplantısında 50 baz puanlık faiz artırım bekleniyor.

Bugün A.B.D.'de Eylül ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi açıklanacak. ECB'den Guindos, De Cos ve Villeroy konuşacak. İngiltere piyasaları ise Kraliçe'nin cenaze töreni nedeniyle bugün kapalı.

EUR/USD paritesinde 0.9944, 0.9900 ve 0.9864 seviyeleri destek; 1.0034, 1.0074 ve 1.0123 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Perşembe günü TCMB PPK toplantısında %13 olan politika faizinin korunması bekleniyor (anket sonuçlarına göre büyük ölçüdeki katılımcıların beklentisi sabit kalacağı yönünde).

USD/TRY kurunda 18.26, 18.23 ve 18.19 seviyeleri destek; 18.31, 18.35 ve 18.40 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 18.2600-18.2300-18.1900 Direnç: 18.3100-18.3500-18.4000

EURUSD için Destek: 0.9944-0.9900-0.9864 Direnç: 1.0034-1.0074-1.0123



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.42 artan BIST-100 endeksinde 3,318, 3,277 ve 3,251 puan destek; 3,411, 3,445 ve 3,496 puan ise direnç seviyeleri.

FOMC toplantısı öncesinde A.B.D. tahvil faizlerindeki yüksek seyir ve USD'nin güçlü duruşu, altının ons fiyatı üzerinde baskı yaratmayı sürdürüyor. Bu sabah US\$ 1,660 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,654, US\$ 1,643 ve US\$ 1,625 seviyeleri destek, US\$ 1,673, US\$ 1,685 ve US\$ 1,695 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	16 Eylül
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.76	5.69
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.49
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.69	12.17
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	4.20
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.16	27.78
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Eylül Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 15 Eyl 2027 vadeli sabit ve 13 Eyl 2028 vadeli değişken kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	17:00	Eylül ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	47	49
İngiltere	-	Kraliçe'nin cenaze töreni nedeniyle İngiltere piyasaları tatil.			
Euro Bölgesi	12:00	ECB'den Guindos, De Cos (15:00) ve Villeroy (15:45) 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”.