

 Görüş

## Tahvil:

- Yurt içinde Hazine bugün, 20 Eylül 2023 vadeli sabit kuponlu ve 14 Ocak 2026 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek. Yarın da 15 Haziran 2022 vadeli bono, 16 Eylül 2026 vadeli kira sertifikası ve 13 Eylül 2028 vadeli değişken kuponlu tahvil ihalesi düzenlenecek.

## Döviz:

- Bu haftanın odağında Çarşamba akşamı sonuçlanacak FOMC toplantısı yer alıyor. Kurulun faiz oranında ve tahvil alımlarında değişikliğe gitmesi beklenmiyor, ancak tahvil alımlarının azaltılmasının zamanlamasına yönelik bir işaret verip vermeyeceği merak ediliyor. İlk faiz artırımının 2022 yılında geleceğini düşünen yetkili sayısında artış olabileceği dikkate alınıyor. Büyüme tahmininde aşağı, enflasyon tahmininde ise yukarı yönde revizyon olabileceği düşünülüyor. Bugün EUR/USD paritesinde 1.1675 ve 1.1650 seviyeleri destek, 1.1730 ve 1.1760 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. Bugün USD/TRY kurunda 8.6700 ve 8.6500 seviyeleri destek, 8.7300 ve 8.7500 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. Perşembe günü TCMB PPK toplantısı kritik olacak.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,410 ve 1,390 destek; 1,427 ve 1,439 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,751 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,742 ve US\$ 1,730 seviyeleri destek, US\$ 1,764 ve US\$ 1,775 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.6283	1.22
EUR/TRY	10.1349	0.92
EUR/USD	1.1725	-0.33

MB O/N borçlanma faizi (%)	17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)	19.00
MB O/N borç verme faizi (%)	20.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,419.43	0.10	-3.88
BIST-30	1,519.58	0.31	-7.11
BIST Bankacılık	1,277.71	-0.65	-17.98
FTSE 100 EOD	6,963.64	-0.91	7.79
XETRA DAX	15,490.17	-1.03	12.91
Dow Jones	34,584.88	-0.48	13.00
S&P 500	4,432.99	-0.91	18.02
Altın	1,754.16	0.04	-7.58

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.76 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.04 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 20 Eyl 2023 vadeli sabit kuponlu ve 14 Oca 2026 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	17:00	Eylül ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	74	75

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Yoğun gündeme sahip bir haftaya başlarken, bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.35 seviyesine yakın bulunuyor.

Yurt içinde Hazine bugün, 20 Eylül 2023 vadeli sabit kuponlu ve 14 Ocak 2026 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek. Yarın da 15 Haziran 2022 vadeli bono, 16 Eylül 2026 vadeli kira sertifikası ve 13 Eylül 2028 vadeli değişken kuponlu tahvil ihalesi düzenlenecek. TCMB PPK'nın Perşembe günkü toplantısının ardından yapacağı açıklamalar da yurt içi piyasalar açısından kritik olacak.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1712, USD/TRY kuru 8.7000, sepet ise 9.4480 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Bu haftanın odağında Çarşamba akşamı sonuçlanacak FOMC toplantısı yer alıyor. Kurulun faiz oranında ve tahvil alımlarında değişikliğe gitmesi beklenmiyor, ancak tahvil alımlarının azaltılmasının zamanlamasına yönelik bir işaret verip vermeyeceği merak ediliyor. Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz oranının bulunacağı seviyeye yönelik tahminlerini gösteren nokta çizelge de kritik olacak. İlk faiz artırımının 2022 yılında geleceğini düşünen yetkili sayısında artış olabileceği dikkate alınıyor (Haziran toplantısında 18 Fed üyesinin 7'si gelecek yıl faiz artırımını olacağını öngörmüştü). Fed ekonomistleri de güncel makroekonomi tahminlerini yayımlayacak. Büyüme tahmininde aşağı, enflasyon tahmininde ise yukarı yönde revizyon olabileceği düşünülüyor.

Bugün EUR/USD paritesinde 1.1675 ve 1.1650 seviyeleri destek, 1.1730 ve 1.1760 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Küresel piyasalarda USD'nin güçlü olmasının yanı sıra Perşembe günkü TCMB PPK toplantısı nedeniyle TL'nin baskı altında kaldığı görülüyor. TCMB'nin açıklama metninde önemli değişiklikler olabileceği ve çekirdek enflasyona vurgu yapılabileceği dikkate alınıyor. Anket sonuçlarına göre katılımcılar bu toplantıda faiz değişikliği beklemiyor, ancak piyasada faiz indirimi gelip gelmeyeceği belirsizliğinin bazı yansımaları gözleniyor.

Bugün USD/TRY kurunda 8.6700 ve 8.6500 seviyeleri destek, 8.7300 ve 8.7500 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 8.6700-8.6500-8.6200 Direnç: 8.7300-8.7500-8.7900

EURUSD için Destek: 1.1675-1.1650-1.1630 Direnç: 1.1730-1.1760-1.1790



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %0.1 artan BIST-100 endeksinde 1,410 ve 1,390 destek; 1,427 ve 1,439 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel piyasalarda USD'nin gücünü artırması, altının ons fiyatı üzerinde baskı yaratıyor.

Bu sabah US\$ 1,751 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,742 ve US\$ 1,730 seviyeleri destek, US\$ 1,764 ve US\$ 1,775 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	17 Eylül
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	7.76
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.04
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	8.47
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	2.02
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	13.89
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>20 Eylül Pazartesi</b>					
Türkiye	-	Hazine, 20 Eylül 2023 vadeli sabit kuponlu ve 14 Ocak 2026 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	17:00	Eylül ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	74	75
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

9

## 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”.