

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü İngiltere Maliye Bakanı Kwarteng'in, geniş bir dizi önlem açıklamasının ardından İngiltere tahvil faizleri yükseldi. Bir hafta önce %3.17 seviyesindeki İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %4.19'e kadar yükseldi. Bu seviyeler en son 2010 yılında görülmüştü. A.B.D. tahvil faizleri de yükselişini sürdürdü. 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri bu sabah vadeli işlemlerde sırasıyla %4.30 ve %3.77 seviyelerinde bulunuyor.

Döviz:

- İngiltere'de hükümetin açıkladığı yeni paketin finansmanına yönelik endişeler, GBP'de sert satışların görülmesine neden oldu. GBP/USD paritesi bu sabah erken saatlerde 1.0327 seviyesine geriledi. Daha sonra 1.07'ye kadar toparlandı. A.B.D.'de, Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Dallas Fed İmalat Aktivitesi açıklanacak. Bazı Fed üyeleri ve ECB Başkanı Lagarde konuşacak. EUR/USD paritesinde 0.9650, 0.9600 ve 0.9554 seviyeleri destek; 0.9700, 0.9745 ve 0.9800 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 18.40, 18.35 ve 18.30 seviyeleri destek; 18.50, 18.60 ve 18.70 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 3,231, 3,200 ve 3,150 puan destek; 3,322, 3,363, 3,413 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,643 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,626 ve US\$ 1,610 seviyeleri destek, US\$ 1,652 ve US\$ 1,668 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	18.4131	0.50
EUR/TRY	17.8447	-1.08
EUR/USD	0.9690	-1.48
MB O/N borçlanma faizi (%)		10.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		12.00
MB O/N borç verme faizi (%)		13.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	3,281.61	-0.41	76.65
BIST-30	3,555.67	-0.72	75.59
BIST Bankacılık	3,025.54	-3.50	89.60
FTSE 100	7,018.60	-1.97	-4.96
XETRA DAX	12,284.19	-1.97	-22.67
Dow Jones	29,590.41	-1.62	-18.57
S&P 500	3,693.23	-1.72	-22.51
Altın	1,643.09	-1.64	-10.13

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.51 (2021 sonu değeri 5.77).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.44 (2021 sonu değeri 1.03). 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 Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.23	0.27
Euro Bölgesi	16:00	ECB Başkanı Lagarde konuşacak.			
Almanya	11:00	Eylül ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	87.2	87.0	88.5

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda Yıla ÇÇ: Çeyrekten Çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü İngiltere Maliye Bakanı Kwarteng'in, ekonomik büyümeyi desteklemek adına hane halkları ve işletmeler için vergileri ve enerji faturalarını azaltmayı amaçlayan geniş bir dizi önlem açıklamasının ardından İngiltere tahvil faizleri yükseldi. Açıklanan mali paketin toplam maliyetinin 5 yıl içinde 161 milyar sterline ulaşması bekleniyor. Bu harcamaları finanse etmek için gereken ek borçlanmanın, İngiltere'nin bütçe ve cari açığını artıracığı endişesi mevcut. Borçla finanse edilen daha fazla vergi indirim olasılığı, İngiliz tahvili yatırımcılarının endişe duymasına yol açtı. Hâlihazırda yüksek enflasyon ve BoE'nin faizlerini daha da artıracak olması nedeniyle yükselmiş olan İngiltere'nin tahvil faizleri, Cuma günkü paket sonrasında daha da fazla baskı altında kaldı.

Bir hafta önce %3.17 seviyesindeki İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %4.19'e kadar yükseldi. Bu seviyeler en son 2010 yılında görülmüştü. A.B.D. tahvil faizleri de yükselişini sürdürdü. 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri bu sabah vadeli işlemlerde sırasıyla %4.30 ve %3.77 seviyelerinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 0.9680, USD/TRY kuru 18.4460, sepet ise 18.1594 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

İngiltere'de hükümetin açıkladığı yeni paketin finansmanına yönelik endişeler, GBP'de sert satışların görülmesine neden oldu. Halihazırda GBP, bir süreden beri yüksek enflasyon, ekonomik görünümdeki bozulma, hisse senedi piyasalarındaki satışlar ve güçlü USD nedeniyle baskı altındaydı. Mali paket ile ilgili endişelerin de eklenmesi, GBP/USD paritesinin bu sabah erken saatlerde 1.0327 seviyesine kadar gerilemesine neden oldu. Daha sonra kayıplarının bir kısmını geri alan GBP/USD paritesi 1.07 seviyesine geldi. GBP'de oynaklığın bir süre daha devam edebileceğini dikkate alıyoruz. Küresel piyasalarda USD değer kazanırken, Dolar endeksi bu sabah 114.5'i gördü (daha sonra 113.25'e, Cuma kapanış seviyesine yaklaştı).

Bugün A.B.D.'de, Ağustos ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Eylül ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi açıklanacak. Fed'den Collins, Bostic, Loganve Mester konuşacak. ECB Başkanı Lagarde konuşacak. EUR/USD paritesinde 0.9650, 0.9600 ve 0.9554 seviyeleri destek; 0.9700, 0.9745 ve 0.9800 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 18.40, 18.35 ve 18.30 seviyeleri destek; 18.50, 18.60 ve 18.70 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 18.4000-18.3500-18.3000 Direnç: 18.5000-18.6000-18.7000

EURUSD için Destek: 0.9650-0.9600-0.9554 Direnç: 0.9700-0.9745-0.9800



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.41 azalan BIST-100 endeksinde 3,231, 3,200 ve 3,150 puan destek; 3,322, 3,363, 3,413 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yüksek seyir ve USD'nin güçlü olması, altının ons fiyatının bu sabah erken saatlerde US\$ 1,626 seviyesine kadar gerilemesine neden oldu. Daha sonra bugünkü kayıplarını geri alan ons altının fiyatı US\$ 1,643 seviyesine yükseldi. Altının ons fiyatında, US\$ 1,626 ve US\$ 1,610 seviyeleri destek, US\$ 1,652 ve US\$ 1,668 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	23 Eylül
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.77	5.51
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.44
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.68	12.19
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	4.20
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.14	27.81
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Eylül Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.23	0.27
	17:00	Fed'den Collins, Bostic (19:00), Logan (19:30) ve Mester (23:00) konuşacak.			
	17:30	Eylül ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-10.0	-12.9
Euro Bölgesi	16:00	ECB Başkanı Lagarde konuşacak.			
Almanya	11:00	Eylül ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	87.2	87.0	88.5

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”.