

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Temsilciler Meclisi İstihbarat Komitesi, Başkan Trump ve Ukrayna Cumhurbaşkanı arasındaki telefon görüşmesine yönelik şikayeti gerçekleştiren muhbirin elindeki ihbar raporunu yayımladı. Rapor sonrasında A.B.D. tahvil faizlerinde gerileme yaşandı. Euro Bölgesi'nde yayımlanacak güven endeksleri, gün ortasında Alman tahvil faizlerine yön verebilir.

Döviz:

- A.B.D.'de bugün açıklanacak dayanıklı mal siparişleri verisi ilgiyle takip edilecek. Euro Bölgesi'nde yayımlanacak güven endeksleri EUR üzerinde baskı yaratma potansiyeline sahip. Bölge verilerinin beklentiden kötü gelmesi durumunda EUR/USD paritesinin gün ortasında 1.0900 desteğinin altına inmesi mümkün. Paritede 1.0925 direncinin aşılması halinde ise 1.0960 direncinin gün boyunca güçlü olmasını bekleriz. Hafta sonuna girilirken USD/TRY kurunda 5.65 seviyesinin destek olarak öne çıktığını belirtelim. Direnç olarak ise 5.7000 seviyesini önemsiyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,600, 100,900 ve 100,400 puan destek; 102,600, 103,100 ve 103,550 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,498 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,493 ve US\$ 1,489 destek; US\$ 1,507 ve US\$ 1,513 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.6617	-0.11
EUR/TRY	6.1872	-0.24
EUR/USD	1.0921	-0.18
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 (%)		16.27

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	101,940.34	-0.66	11.69
BIST-30	126,298.80	-0.75	10.46
BIST Bankacılık	145,609.23	-1.12	23.67
FTSE 100 EOD	7,351.08	0.84	9.26
XETRA DAX	12,288.54	0.44	16.38
Dow Jones	26,891.12	-0.30	15.28
S&P 500	2,977.62	-0.24	18.78
Altın	1,505.60	0.12	17.37

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.14, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.99, 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 dayanıklı mal siparişleri (%)	-1.6	-1.0	2.0
	17:00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	92.1	92.0
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı ekonomik güven endeksi	-	103	103.1
	12:00	Eylül ayı tüketici güven endeksi	-	-6.5	-6.5

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:

Dün A.B.D. Temsilciler Meclisi İstihbarat Komitesi, Başkan Trump ve Ukrayna Cumhurbaşkanı arasındaki telefon görüşmesine yönelik şikayeti gerçekleştiren muhbirin elindeki ihbar raporunu yayımladı. Rapor, Başkan Trump hakkındaki azil soruşturması açısından ilgi uyandırırken, yayımlandıktan sonra A.B.D. tahvil faizlerinde gerileme yaşandı. Bilindiği gibi Salı günü A.B.D. Temsilciler Meclisi'ndeki Demokratlar, Başkan Trump'ı Kasım 2020 seçimindeki olası rakibi Biden'i karalamak için dışarıdan yardım istemekle suçlamış ve hakkında resmi azil soruşturması başlatılacağını açıklamıştı. Dünkü ihbar raporu, büyük ölçüde beklentiye paralel gelen A.B.D. verilerini gölgede bıraktı denilebilir. A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği 7 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep geldiğini de ek bilgi olarak aktaralım.

Dün %1.7320'den %1.6850'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.690 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D. veri gündemi yoğun. Ağustos ayı kişisel gelirler, kişisel harcamalar ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Ayrıca Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde yayımlanacak güven endeksleri, gün ortasında Alman tahvil faizlerine yön verebilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0913, USD/TRY kuru 5.6670, sepet ise 5.9300 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de bugün açıklanacak dayanıklı mal siparişleri verisi ilgiyle takip edilecek. Fed'in yatırımların görünümünden endişeli olduğu bilinirken, yılın son çeyreğinde ve 2020 yılının ilk çeyreğinde yatırımlarda daralma yaşanması çok olası. Söz konusu veri piyasanın beklediğinden kötü gelecek olursa endişenin dozu artabilir.

Fed'in yakından izlediği çekirdek PCE'de ise yukarı yönde kırıldanış var. Eğer burada sert bir yükseliş görülecek olursa, piyasanın faiz indirim beklentilerinde bir değişiklik yapıp yapmayacağı izlenecek.

Euro Bölgesi'nde yayımlanacak güven endeksleri EUR üzerinde baskı yaratma potansiyeline sahip. Bölge verilerinin beklentiden kötü gelmesi durumunda EUR/USD paritesinin gün ortasında 1.0900 desteğinin altına inmesi mümkün. Paritede 1.0925 direncinin aşılması halinde ise 1.0960 direncinin gün boyunca güçlü olmasını bekleriz.

Hafta sonuna girilirken USD/TRY kurunda 5.65 seviyesinin destek olarak öne çıktığını belirtelim. Direnç olarak ise 5.7000 seviyesini önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 5.6500-5.6380-5.6250 Direnç: 5.6820-5.7000-5.7270

EURUSD için Destek: 1.0900-1.0880-1.0860 Direnç: 1.0925-1.0960-1.0985



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.66 düşerek 101,940.34 puandan günü kapatan BIST-100 endeksinde 101,600, 100,900 ve 100,400 puan destek; 102,600, 103,100 ve 103,550 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,498 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,493 ve US\$ 1,489 destek; US\$ 1,507 ve US\$ 1,513 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (26/09/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.14
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.99
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.60
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.46

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Eylül Cuma					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı kişisel gelirler (%)	-	0.4	0.1
	15:30	Ağustos ayı kişisel harcamalar (%)	-	0.3	0.6
	15:30	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri (%)	-1.6	-1.0	2.0
	17:00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	92.1	92.0
	15:30	Fed'den Quarles ve Harker (20:00) konuşacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı ekonomik güven endeksi	-	103	103.1
	12:00	Eylül ayı tüketici güven endeksi	-	-6.5	-6.5

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”.