

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de Başkan Trump yönetiminin Çinli şirketleri A.B.D. hisse senedi borsaları kotasından çıkartmayı düşündüğü haberi, tahvil getiri eğrisinin özellikle kısa tarafında alımların görülmesine neden oldu. İki ülke arasındaki ticaret ilişkilerinin daha da kötüye gitmesi anlamına gelecek böyle bir kararın alınıp alınmayacağına dair henüz resmi bir açıklama gelmedi.

Döviz:

- Bugün USD/TRY kurunda 5.6380 desteğini önemsiyoruz. 5.6760 ise ilk direnç olarak söylenebilir. EUR/USD paritesinde 1.0925 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak ise 1.0960 önemli. Hafta içinde paritenin 1.0840-20 seviyelerine inme ihtimali olduğunu dikkate alıyoruz. Yurt içinde haftanın öne çıkan verisi Perşembe günü Eylül ayı TÜFE gerçekleşmesi olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 104,800, 104,150 ve 103,550 puan destek; 105,500, 105,950 ve 106,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,494 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,487 ve US\$ 1,481 destek; US\$ 1,500 ve US\$ 1,507 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.6698	0.14
EUR/TRY	6.2034	0.26
EUR/USD	1.0938	0.16
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 (%)		16.29

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	105,152.17	3.15	15.21
BIST-30	130,830.80	3.59	14.42
BIST Bankacılık	155,562.34	6.84	32.13
FTSE 100 EOD	7,426.21	1.02	10.38
XETRA DAX	12,380.94	0.75	17.26
Dow Jones	26,820.25	-0.26	14.97
S&P 500	2,961.79	-0.53	18.15
Altın	1,496.56	-0.60	16.67

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.40, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.02, 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.	16:45	Eylül ayı MNI Chicago PMI	-	50.0	50.4
	17:30	Eylül ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	1.0	2.7
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos işsizlik oranı	7.5	7.5	7.5

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:

A.B.D.'de Başkan Trump yönetiminin Çinli şirketleri A.B.D. hisse senedi borsaları kotasından çıkartmayı düşündüğü haberi, tahvil getiri eğrisinin özellikle kısa tarafında alımların görülmesine neden oldu.

İki ülke arasındaki ticaret ilişkilerinin daha da kötüye gitmesi anlamına gelecek böyle bir kararın alınıp alınmayacağına dair henüz resmi bir açıklama gelmedi.

Söz konusu haber öncesinde Cuma günü A.B.D. tahvil faizleri halihazırda Ağustos ayında tüketici güvenindeki zayıf artış ve iş yatırımlarının zayıf gelmesi nedeniyle gerilemişti.

Cuma günü %1.6540'tan %1.6240'a gerileyen A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.63 seviyesine yakın seyrediyor. Cuma günü %1.6730 ile kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %1.68 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0945, USD/TRY kuru 5.6680, sepet ise 5.9370 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

USD/TRY kurunda 5.6380 desteğini önemsiyoruz. 5.6760 ise ilk direnç olarak söylenebilir.

Yurt içinde haftanın öne çıkan verisi Eylül ayı TÜFE gerçekleşmesi olacak. Geçen yılın aynı ayından gelen destekleyici büyük baz etkisinin da katkısıyla Eylül ayında yıllık bazda TÜFE düşüşünü daha belirgin yaşayacağız.

Maliyet unsurlarındaki iyileşme, TL'nin nispeten istikrar kazanması ve zayıf talep sayesinde enflasyondaki aşağı yönlü eğilim devam ediyor. %15 olan yıllık TÜFE artışının tek %9.8'e inmesi bekleniyor.

EUR/USD paritesinde 1.0925 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak ise 1.0960 söylenebilir. Hafta içinde paritenin 1.0840-20 seviyelerine inme ihtimali olduğunu dikkate alıyoruz.

Yurt dışında haftanın öne çıkan gündem başlıklara bakalım:

A.B.D.'de yarın açıklanacak ISM imalat raporu, bölgesel anketlerin ulusal ISM'deki gibi hızlı düşmemesi nedeniyle gösterişsiz de olsa artışı işaret edebilir. Odaklanılacak veri ise Cuma günkü istihdam verileri olacak. Artık işgücü sayısındaki artış rakamlarının yaklaşık 150 binlere indiğini bir süreçteyiz.

Euro Bölgesi'nde ise yarın açıklanacak Eylül ayı TÜFE ile Perşembe günü yayımlanacak Eylül ayı PMI ve perakende satışlar verileri önemli olacak.

USDTRY için Destek: 5.6450-5.6380-5.6250 Direnç: 5.6760-5.6890-5.7000

EURUSD için Destek: 1.0925-1.0900-1.0880 Direnç: 1.0960-1.0985-1.1010



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yabancı fonların güçlü alımlarının da etkisiyle BIST bankacılık endeksi günü %6.84'lük artışla tamamladı. %3.15 artarak 105,152.17 puandan günü kapatan BIST-100 endeksinde 104,800, 104,150 ve 103,550 puan destek; 105,500, 105,950 ve 106,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,494 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,487 ve US\$ 1,481 destek; US\$ 1,500 ve US\$ 1,507 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (27/09/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.40
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.02
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	12.45

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
30 Eylül Pazartesi					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-2.45	-2.5	-3.19
A.B.D.	16:45	Eylül ayı MNI Chicago PMI	-	50.0	50.4
	17:30	Eylül ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	1.0	2.7
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos işsizlik oranı	7.5	7.5	7.5
İngiltere	11:30	2 .çeyrek GSYH (ÇÇ %/YY %)	-0.2/1.2	-0.2/1.2	-0.2/1.2

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”.