

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde Hazine bugün, 20 Eylül 2023 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek. Hazine yarın 28 Mayıs 2031 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvili yeniden ihraç edecek ve 13 Aralık 2023 vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Döviz:

- Fed, ECB, BoE, BoJ ve TCMB kararlarının açıklanacağı kritik bir haftaya giriyoruz. Çarşamba akşamı sonuçlanacak FOMC toplantısında tahvil alım programının sonlandırılması takviminin öne çekilmesi olasılığı arttı. Fed yetkililerinin 2022 yılında iki defa faiz artırımını öngörüsünde bulunacakları da tahmin ediliyor. BoE'nin, Perşembe günkü toplantısında faizini sabit tutması bekleniyor. Bugün EUR/USD paritesinde 1.1270 ve 1.1250 seviyeleri destek, 1.1305 ve 1.1320 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.
- USD/TRY kurunda yeni rekor seviyesi görüldü. Perşembe günü TCMB PPK'nın 100 baz puanlık faiz indirimine gitmesi bekleniyor. USD/TRY kurunda 14.0000 ve 13.8000 seviyeleri destek, 14.3000-14.5000 aralığı da direnç olarak izlenebilir. TCMB'nin piyasaya döviz satım yönünde doğrudan müdahale edip edilmeyeceği izlenecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 2,050 ve 2,010 puan destek; 2,075 ve 2,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,785 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,774 ve US\$ 1,765 seviyeleri destek, US\$ 1,793 ve US\$ 1,802 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	13.8774	0.69
EUR/TRY	15.7063	0.91
EUR/USD	1.1311	0.17

MB O/N borçlanma faizi (%)	13.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)	15.00
MB O/N borç verme faizi (%)	16.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	2,035.48	0.20	37.84
BIST-30	2,212.62	0.22	35.25
BIST Bankacılık	1,669.03	-1.68	7.14
FTSE 100 EOD	7,291.78	-0.40	12.87
XETRA DAX	15,623.31	-0.10	13.88
Dow Jones	35,970.99	0.60	17.53
S&P 500	4,712.02	0.95	25.45
Altın	1,782.51	0.45	-6.09

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.40 (2020 sonu değeri 12.43).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.41 (2020 sonu değeri 1.18). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 20 Eylül 2023 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Kasım ayı TÜFE artışı %0.8 ile %0.7 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %6.8 olan piyasanın ortalama beklentisiyle uyumluydu. Çekirdek TÜFE artışı da aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0.5 ve %4.9 ile beklentiyi aynı geldi.

Veri öncesinde yıllık TÜFE artışının %7'ye çıkabileceğine yönelik bazı endişeler vardı. Bu nedenle verinin beklentiyle uyumlu gelmesinin ardından A.B.D. tahvil faizleri geriledi. TÜFE verisi öncesinde %1.51 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Cuma gününü %1.4820 seviyesinden tamamladıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %1.49 seviyesine yakın seyrediyor.

Yurt içinde Hazine bugün, 20 Eylül 2023 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek. Hazine yarın 28 Mayıs 2031 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvili yeniden ihraç edecek ve 13 Aralık 2023 vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1288, USD/TRY kuru 14.2750, sepet ise 15.1820 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bugün yurt dışında açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Ancak Fed, ECB, BoE, BoJ ve TCMB kararlarının açıklanacağı kritik bir haftaya giriyoruz. Çarşamba akşamı sonuçlanacak FOMC toplantısında Fed'in enflasyon için "geçici" ifadesini kaldırması ve tahvil alım programının sonlandırılması takvimini öne çekme olasılığı arttı. Fed yetkililerinin 2022 yılında iki defa faiz artırımını öngörüsünde bulunacakları tahmin ediliyor. Çarşamba akşamı ayrıca, Fed ekonomistleri güncel makroekonomik tahminlerini de yayımlayacak.

Omicron'a ilişkin durum halen belirsizken ve İngiltere'de önlemler artırılırken, BoE'nin Perşembe günü toplantısında faizini sabit tutması bekleniyor. Perşembe günü ECB'nin de faiz oranını sabit tutması beklenirken, bankanın açıklamaları kritik olacak.

Bugün EUR/USD paritesinde 1.1270 ve 1.1250 seviyeleri destek, 1.1305 ve 1.1320 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda bu sabah hareketli bir seyrile yeni rekor seviyesi görüldü. Perşembe günü toplantısında TCMB PPK'nın 100 baz puanlık faiz indirimine gitmesi bekleniyor. USD/TRY kurunda 14.0000 ve 13.8000 seviyeleri destek, 14.3000-14.5000 aralığı da direnç olarak izlenebilir. TCMB'nin piyasaya döviz satım yönünde doğrudan müdahale edip edilmeyeceği izlenecek.

USDTRY için Destek: 14.0000-13.8000-13.6500 Direnç: 14.3000-14.5000-14.7000

EURUSD için Destek: 1.1270-1.1250-1.1225 Direnç: 1.1305-1.1320-1.1350



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.2 artan BIST-100 endeksinde 2,050 ve 2,010 puan destek; 2,075 ve 2,100 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de Cuma günü açıklanan TÜFE verisinin korkulduğu ölçüde yüksek gelmeyerek beklentiler dahilinde gerçekleşmesi, USD'nin değer kaybetmesine ve altının ons fiyatının yükselmesine neden oldu. Bu hafta altının ons fiyatında yönü Çarşamba akşamı sonuçlanacak FOMC toplantısından yansımalar belirleyecek. Bu sabah US\$ 1,785 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,774 ve US\$ 1,765 seviyeleri destek, US\$ 1,793 ve US\$ 1,802 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	10 Aralık
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	12.43	8.40
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.17	1.41
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	6.00	9.51
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.43	2.54
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.48	17.33
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Aralık Pazartesi					
Türkiye	10:00	Ekim ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-	2.50	1.65
	10:00	Ekim ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-0.1	-1.5
	-	Hazine, 20 Eylül 2023 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

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”.