

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de Ağustos ayı TÜFE verisinin, büyük ölçüde gerileyen benzin fiyatlarının etkisiyle yıllık bazda %8.5'ten %8.1'e gerilemesi bekleniyor. Ancak çekirdek TÜFE'nin yükseleceği düşünülüyor. Beklentiden önemli ölçüde sapmaması halinde TÜFE verileri, FOMC toplantısından 75 baz puanlık faiz artırımını geleceği düşüncesini değiştirmeyecek. Bunun da etkisiyle dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi yükselişini sürdürdü. Yurt içinde Hazine, 17 Nisan 2024 vadeli, sabit kuponlu tahvili ve 8 Eylül 2027 vadeli sabit kuponlu kira sertifikasını ihraç edecek.

Döviz:

- Geçen hafta ECB'den 75 baz puanlık faiz artırım kararının gelmesi ve yetkililerin para politikasında sıkılaştırmaya devam edileceğini işaret etmesi, EUR'ya destek vermişti. EUR'nun destek bulmasında ayrıca, gerileyen gaz fiyatları ve Ukrayna çatışmasına yönelik iyimserlik de etkili oldu. Bugün gözler, A.B.D. TÜFE verilerine çevrildi. EUR/USD paritesinde 1.0115, 1.0066 ve 1.0018 seviyeleri destek; 1.0173, 1.0200 ve 1.0265 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 18.15, 18.08 ve 18.02 seviyeleri destek; 18.27, 18.35 ve 18.40 seviyeleri direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 3,646, 3,602, 3,566 puan destek; 3,725, 3,762 ve 3,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,724 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,718, US\$ 1,707 ve US\$ 1,698 seviyeleri destek, US\$ 1,727, US\$ 1,736, US\$ 1,747 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	18.2152	-0.10
EUR/TRY	18.4483	0.76
EUR/USD	1.0119	0.80
MB O/N borçlanma faizi (%)		11.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		13.00
MB O/N borç verme faizi (%)		14.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	3,649.21	3.63	96.44
BIST-30	4,025.14	4.11	98.77
BIST Bankacılık	4,844.36	5.98	203.58
FTSE 100	7,473.03	1.66	1.20
XETRA DAX	13,402.27	2.40	-15.63
Dow Jones	32,381.34	0.71	-10.89
S&P 500	4,110.41	1.06	-13.76
Altın	1,724.07	0.47	-5.71

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.15 (2021 sonu değeri 5.61).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.61 (2021 sonu değeri 1.03). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 17 Nis 2024 vadeli, sabit kuponlu tahvili ve 8 Eyl 2027 vadeli sabit kuponlu kira sertifikasını ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.0/8.2	-0.1/8.1	0.0/8.5
	15:30	Ağustos ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/6.1	0.3/6.1	0.3/5.9

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de bugün açıklanacak Ağustos ayı TÜFE verisinin büyük ölçüde gerileyen benzin fiyatlarının etkisiyle yıllık bazda %8.5'ten %8.1'e gerilemesi bekleniyor. Ancak çekirdek TÜFE'nin %5.9'dan %6.1'e yükseleceği düşünülüyor. Beklentiden önemli ölçüde sapmaması halinde bugün yayımlanacak TÜFE verileri, gelecek haftaki FOMC toplantısından 75 baz puanlık faiz artırımını geleceği düşüncesini değiştirmeyecek. Bunun da etkisiyle dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi yükselişini sürdürdü (%3.31'den %3.36'ya). Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %3.32 seviyesinde bulunuyor.

Bu sabah CME FEDWATCH verilerine göre, 21 Eylül'de 75 baz puanlık artırım yapılacağına verilen olasılık %89 (50 baz puanlık artırım olacağına verilen olasılık %11).

Dünkü 10 yıllık tahvil ihalesine yoğun talep gelirken, bugün yurt içinde Hazine, 17 Nisan 2024 vadeli, sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek ve 8 Eylül 2027 vadeli sabit kuponlu kira sertifikası ihracını gerçekleştirecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0148, USD/TRY kuru 18.2400, sepet ise 18.3810 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Geçen haftaki ECB toplantısında 75 baz puanlık artırım kararının gelmesi ve ECB yetkililerinin para politikasında sıkılaştırmaya devam edileceğine işaret eden açıklamaları EUR'ya destek vermişti. EUR'nun destek bulmasında ayrıca, gerileyen gaz fiyatları ve Ukrayna çatışmasına yönelik iyimserlik de etkili oldu. Bugün A.B.D.'de açıklanacak manşet TÜFE verisinin yıllık bazda gerilemesi, ancak çekirdek TÜFE'de artışın devam etmesi bekleniyor. Verilerin, piyasanın beklentisine yakın gerçekleşmesi halinde gelecek haftaki FOMC toplantısından 75 baz puanlık faiz artırımını geleceği düşüncesinde değişiklik olmayacaktır. 50 baz puanlık artırım konusu ise, ancak verilerin beklenmedik şekilde öngörülenden aşağı yönde sapması halinde yeniden gündeme gelebilir.

Bugün Almanya'da ZEW anketi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0115, 1.0066 ve 1.0018 seviyeleri destek; 1.0173, 1.0200 ve 1.0265 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Yurt içinde dar gelirlilere yönelik konut projesi açıklamaları takip edilecek.

USD/TRY kurunda 18.15, 18.08 ve 18.02 seviyeleri destek; 18.27, 18.35 ve 18.40 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 18.1500-18.0800-18.0200 Direnç: 18.2700-18.3500-18.4000

EURUSD için Destek: 1.0115-1.0066-1.0018 Direnç: 1.0173-1.0200-1.0265



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %3.6 artan BIST-100 endeksinde 3,646, 3,602, 3,566 puan destek; 3,725, 3,762 ve 3,800 puan ise direnç seviyeleri.

Öğleden sonra A.B.D.'de yayımlanacak TÜFE verisi öncesinde altının ons fiyatı US\$ 1,724 ile dünkü kapanış seviyesine paralel hareket ediyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,718, US\$ 1,707 ve US\$ 1,698 seviyeleri destek, US\$ 1,727, US\$ 1,736 ve US\$ 1,747 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	12 Eylül
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.61	6.15
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.61
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.69	12.17
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	4.20
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.16	27.78

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
13 Eylül Salı					
Türkiye	-	Hazine, 17 Nis 2024 vadeli, sabit kuponlu tahvili ve 8 Eyl 2027 vadeli sabit kuponlu kira sertifikasını ihraç edecek.			
Almanya	12:00	Eylül ayı ZEW beklentiler	-	-59.5	-55.3
A.B.D.	13:00	Ağustos ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	-	90.8	89.9
	15:30	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.0/8.2	-0.1/8.1	0.0/8.5
	15:30	Ağustos ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/6.1	0.3/6.1	0.3/5.9

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”.