

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de bugün açıklanacak Ağustos ayı TÜFE verileri öncesinde A.B.D. tahvil faizleri dün nispeten dar bant aralığında hareket etti. Bu sabah itibarıyla vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %5.02 ve %4.29 seviyelerinde bulunuyor. Fed funds vadeli işlemleri, FOMC'nin 20 Eylül'de sonuçlanacak toplantısında faizin 25 baz puan artırılma olasılığının sadece %7 olduğunu işaret ediyor.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri kritik olacak. Manşet TÜFE'de yıllık bazda özellikle enerji maliyetleri kaynaklı artış bekleniyor. Uçak biletlerinde, tıbbi bakım ve sigorta fiyatlarında da yükseliş tehdidi görülebilir. Çekirdek TÜFE'de ise düşüş bekleniyor. Piyasalar, gelecek haftaki toplantısında FOMC'den faiz artırımını beklemiyor. TÜFE verilerinin piyasanın beklentisinden anlamlı şekilde yüksek gelmesi halinde ise bu beklenti yeniden gözden geçirilebilir. EUR/USD paritesinde 1.0710, 1.0685 ve 1.0635 seviyeleri destek; 1.0765, 1.0780 ve 1.0815 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 26.87, 26.84 ve 26.80 seviyeleri destek; 26.97, 27.00 ve 27.05 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 8,142, 8,080 ve 8,004 puan destek; 8,243, 8,295 ve 8,404 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,910 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,904 ve US\$ 1,897 seviyeleri destek; US\$ 1,915 ve US\$ 1,920 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                  | Seviye  | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY                          | 26.8494 | 0.17               |
| EUR/TRY                          | 28.8384 | 0.14               |
| EUR/USD                          | 1.0752  | 0.04               |
| MB O/N borçlanma faizi (%)       |         | 23.50              |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) |         | 25.00              |
| MB O/N borç verme faizi (%)      |         | 26.50              |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

|                 | Kapanış   | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|-----------|--------------------|------------------|
| BIST-100**      | 8,159.90  | 0.16               | 48.12            |
| BIST-30         | 8,598.53  | -0.18              | 44.64            |
| BIST Bankacılık | 7,679.26  | -1.85              | 52.74            |
| FTSE 100 EOD    | 7,527.53  | 0.41               | 1.02             |
| XETRA DAX       | 15,715.53 | -0.54              | 12.87            |
| Dow Jones       | 34,645.99 | -0.05              | 4.52             |
| S&P 500         | 4,461.90  | -0.57              | 16.21            |
| Altın           | 1,913.26  | -0.44              | 4.87             |

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.62 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.24 (2022 sonu değeri 2.05). 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 TÜFE (aylık %/YY %)          | 0.6/3.6     | 0.6/3.6           | 0.2/3.2     |
|        | 15:30      | Ağustos ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %) | 0.3/4.4     | 0.2/4.3           | 0.2/4.7     |

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de bugün açıklanacak Ağustos ayı TÜFE verileri öncesinde A.B.D. tahvil faizleri dün nispeten dar bant aralığında hareket etti. Bu sabah itibarıyla vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %5.02 ve %4.29 seviyelerinde bulunuyor.

Fed funds vadeli işlemleri, FOMC'nin 20 Eylül'de sonuçlanacak toplantısında faizin 25 baz puan artırılma olasılığının sadece %7 olduğunu işaret ediyor. Vadeli işlemler aynı zamanda, Fed'in faiz oranını uzunca bir süre yüksek seviyede tutacağı beklentisini de gösteriyor (2024 yılının Mayıs ayından önce faiz indirimi beklenmiyor).

Yarın A.B.D.'de açıklanacak ÜFE ve perakende satışlar verileri de FOMC toplantısı öncesinde takip edilecek. A.B.D.'de kredi temerrütleri artarken, tasarruflar tükenirken, kredi erişimi kısıtlanırken ve öğrenci kredisi geri ödemeleri yeniden başlarken finansal stresin artması ve birçok tüketicinin zorlanması şaşırtıcı olmayacak.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0739, USD/TRY kuru 26.9227, sepet ise 27.9210 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Ağustos ayı TÜFE verileri kritik olacak. Manşet TÜFE'de yıllık bazda özellikle enerji maliyetleri kaynaklı artış bekleniyor. Uçak biletlerinde, tıbbi bakım ve sigorta fiyatlarında da yükseliş tehdidi görülebilir. Çekirdek TÜFE'de ise düşüş bekleniyor. Piyasalar, gelecek haftaki toplantısında FOMC'den faiz artırımını beklemiyor. Bugünkü TÜFE verilerinin piyasanın beklentisinden anlamlı şekilde yüksek gelmesi halinde ise bu beklenti yeniden gözden geçirilebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0710, 1.0685 ve 1.0635 seviyeleri destek; 1.0765, 1.0780 ve 1.0815 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 390 baz puanda.

USD/TRY kurunda 26.87, 26.84 ve 26.80 seviyeleri destek; 26.97, 27.00 ve 27.05 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 26.8700-26.8400-26.8000 Direnç: 26.9700-27.0000-27.0500

EURUSD için Destek: 1.0710-1.0685-1.0635 Direnç: 1.0765-1.0785-1.0815



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.16 artan BIST-100 endeksinde, 8,142, 8,080 ve 8,004 puan destek; 8,243, 8,295 ve 8,404 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,910 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,904 ve US\$ 1,897 seviyeleri destek; US\$ 1,915 ve US\$ 1,920 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

| BIST-100                        | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | 12 Eylül |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|----------|
| Fiyat/Kazanç (%)                | 8.89  | 14.94 | 8.22  | 7.07  | 7.62     |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.07  | 1.18  | 1.30  | 2.05  | 2.24     |
| Kar Marjı (%)                   | 7.74  | 5.16  | 9.00  | 13.61 | 12.51    |
| Aktif Karlılık (%)              | 1.94  | 1.33  | 2.46  | 4.89  | 5.13     |
| Öz Sermaye Karlılığı (%)        | 12.29 | 9.07  | 16.93 | 29.81 | 31.04    |
| Kaynak: Bloomberg               |       |       |       |       |          |



## Takvim

| Ülke                     | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                             | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------------------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| <b>13 Eylül Çarşamba</b> |            |  |             |                   |             |
| A.B.D.                   | 15:30      | Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)          | 0.6/3.6     | 0.6/3.6           | 0.2/3.2     |
|                          | 15:30      | Ağustos ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %) | 0.3/4.4     | 0.2/4.3           | 0.2/4.7     |

## 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”.