

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D.'de Ağustos ayı çekirdek TÜFE %0.3 ile %0.2 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. Verilerin açıklanmasının ardından piyasalarda ilk tepki olarak A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Ancak verilen tepki geçici olurken, genel olarak TÜFE verileri gelecek haftaki FOMC toplantısından faiz değişimi gelmeyeceği yönündeki piyasa görüşünü değiştirmede. Bu sabah itibarıyla A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %4.98 seviyesinde.

## Döviz:

- Günün öne çıkan başlığı ECB faiz kararı olacak. Hafta başında faiz değişikliği olmayacağı düşüncesi piyasada ağırlık kazanmışken, şimdilerde ise neredeyse yarı yarıya geldiği görülüyor. Bugün A.B.D.'de ise ÜFE ve perakende satışlar verileri takip edilecek. EUR/USD paritesinde 1.0710, 1.0685 ve 1.0635 seviyeleri destek; 1.0765, 1.0780 ve 1.0815 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. TCMB, 6 aya kadar vadeli Kur Korumalı Mevduat ,hesapları için uygulanan zorunlu karşılık oranını %15'ten %25'e yükseltti. USD/TRY kurunda 26.90, 26.87 ve 26.84 seviyeleri destek; 26.97, 27.00 ve 27.05 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,942, 7,906 ve 7,868 puan destek; 8,044, 8,088 ve 8,135 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,906 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,904 ve US\$ 1,897 seviyeleri destek; US\$ 1,915 ve US\$ 1,921 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	26.9215	0.27
EUR/TRY	28.8399	0.01
EUR/USD	1.0728	-0.22
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**	8,013.89	-1.79	45.46
BIST-30	8,451.97	-1.70	42.17
BIST Bankacılık	7,582.79	-1.26	50.82
FTSE 100 EOD	7,525.99	-0.02	1.00
XETRA DAX	15,654.03	-0.39	12.43
Dow Jones	34,575.53	-0.20	4.31
S&P 500	4,467.44	0.12	16.35
Altın	1,906.30	-0.36	4.49

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.48 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.20 (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 perakende satışlar (aylık %)	0.1	0.1	0.7
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	225	225	216
	15:30	Ağustos ayı ÜFE (aylık %)	0.6	0.4	0.3
Euro Bölgesi	15:15	ECB faiz kararı (%)	4.50	4.25	4.25

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Ağustos ayı manşet TÜFE verisi %0.6 ile beklentiyle uyumlu gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE ise %0.3 ile %0.2 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. Verilerin açıklanmasının ardından çekirdek TÜFE'ye odaklanan piyasalarda ilk tepki olarak A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Ancak verilen tepki geçici olurken, genel olarak TÜFE verilerinin gelecek haftaki FOMC toplantısından faiz değişimi gelmeyeceği yönündeki piyasa görüşünü değiştirmedeği gözlemlendi.

A.B.D. tahvil faizleri açısından bugün A.B.D.'de açıklanacak ÜFE ve perakende satışlar ile ECB faiz kararı izlenecek. Bu sabah itibarıyla vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.98 ve %4.25 seviyelerinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0733, USD/TRY kuru 26.9500, sepet ise 27.9367 seviyesinde bulunuyor.

Dün A.B.D.'de açıklanan TÜFE verilerinin beklentinin hafif üzerinde gerçekleşmesi sonrasında ilk tepki olarak USD değer kazandı. Ancak söz konusu verilerin, bu ay FOMC'nin faiz değişikliğine gitmeyeceği yönündeki piyasa beklentisini değiştirmemesi sonrasında USD'nin kazanımlarını geri verdiği gözlemlendi.

Günün öne çıkan başlığı ECB faiz kararı olacak. Hafta başında faiz değişikliği olmayacağı düşüncesi piyasada ağırlık kazanmışken, şimdilerde ise neredeyse yarı yarıya geldiği görülüyor. Bugün A.B.D.'de ise ÜFE ve perakende satışlar verileri takip edilecek.

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

TCMB, 6 aya kadar vadeli Kur Korumalı Mevduat (KKM) hesapları için uygulanan zorunlu karşılık oranını %15'ten %25'e yükseltti (10 puan artırdı). Zorunlu karşılık adımıyla bankacılık sisteminden 300 milyar TL'ye yakın likidite çekilmesi bekleniyor.

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

USD/TRY kurunda 26.90, 26.87 ve 26.84 seviyeleri destek; 26.97, 27.00 ve 27.05 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 26.9000-26.8700-26.8400 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 yaklaşık %1.8 artan BIST-100 endeksinde, 7,942, 7,906 ve 7,868 puan destek; 8,044, 8,088 ve 8,135 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,906 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,904 ve US\$ 1,897 seviyeleri destek; US\$ 1,915 ve US\$ 1,921 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	13 Eylül
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	7.48
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	2.20
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>14 Eylül Perşembe</b>					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)	0.1	0.1	0.7
	15:30	Ağustos ayı çekirdek perakende satışlar (aylık %)	-	0.4	1.0
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	225	225	216
	15:30	Ağustos ayı ÜFE (aylık %)	0.6	0.4	0.3
Euro Bölgesi	15:15	ECB faiz kararı (%)	4.50	4.25	4.25

## 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”.