

 Görüş

## Tahvil:

- Bu akşam sonuçlanacak toplantısında Fed'in 25 baz puanlık faiz indirimine gideceği halihazırda fiyatlanmış durumda. Fed'in güncel makro ekonomik tahminleri, Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz oranının hangi seviyede olacağına dair beklentilerini yansıtan "nokta grafik" ve Başkan Powell'in basın toplantısında vereceği mesajlar ilgiyle takip edilecek.

## Döviz:

- Suudi Arabistan Enerji Bakanı'nın ülkesinin ay sonuna kadar kaybedilen petrol üretimini eski seviyesine geri getireceğini söylemesinin ardından petrol fiyatları gerilerken, dün piyasadaki likiditeye bağlı olarak A.B.D.'de repo piyasasında borçlanma maliyetlerinde yaşanan artış dikkat çekti. Fed kararı öncesinde EUR/USD paritesi günün büyük kısmında 1.1040 desteğinin üzerinde kalabilir. Direnç aralığı olarak ise 1.1080-1.1100 izlenebilir. USD/TRY kurunda 5.6695 destek; 5.7100-5.7250 aralığı da direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,980, 100,400 ve 99,800 puan destek; 101,730, 102,250 ve 102,660 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,501 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,493 ve US\$ 1,485 destek; US\$ 1,504 ve US\$ 1,512 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.6962	-0.49
EUR/TRY	6.3083	0.17
EUR/USD	1.1071	0.65
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 (%)		16.53

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	101,447.39	-1.11	11.15
BIST-30	125,919.06	-1.19	10.12
BIST Bankacılık	145,003.00	-0.91	23.16
FTSE 100 EOD	7,320.40	-0.01	8.80
XETRA DAX	12,372.61	-0.06	17.18
Dow Jones	27,110.80	0.13	16.22
S&P 500	3,005.70	0.26	19.90
Altın	1,502.20	0.29	17.11

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.09, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.99, 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.	15:30	Ağustos ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-1.3	6.9
	21:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	2.00	2.00	2.25
	21:30	Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı			
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/1.0	-0.5/1.0

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:**

Bu akşam sonuçlanacak toplantısında Fed'in 25 baz puanlık faiz indirimine gideceği halihazırda fiyatlanmış durumda. Ticaret tansiyonu, küresel yavaşlama endişeleri ve güçlü USD, A.B.D.'nin ekonomik büyümesine zarar vermekte. Yatırımlar zayıflarken, son istihdam verileri işe alımların da yavaşlamaya başladığını işaret etti. Her ne kadar Fed Başkanı Powell, bir durgunluk beklemediğini söylese de, A.B.D. ekonomisinin bazı risklerle yüz yüze geldiğini belirtmişti.

Bu akşamki Fed kararının yanı sıra güncel makro ekonomik tahminler, Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz oranının hangi seviyede olacağına dair tahminlerini yansıtan "nokta grafik" ve Powell'ın basın toplantısında vereceği mesajlar ilgiyle takip edilecek. Piyasalar, 2020 yılının ilk çeyrek sonuna kadar Fed'den 3 defa faiz indirimine gitmesini beklediğin hatırlatalım.

Dün %1.8430'dan %1.8140'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.80 seviyesinin hemen altında bulunuyor. Fed açıklamaları tahvil faizlerine yön verecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1068, USD/TRY kuru 5.6900, sepet ise 5.9915 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Suudi Arabistan Enerji Bakanı'nın ülkesinin ay sonuna kadar kaybedilen petrol üretimini eski seviyesine geri getireceğini söylemesinin ardından petrol fiyatları gerilerken, gözler akşamki Fed toplantısından yansımalara çevrildi.

Dün A.B.D.'de borçlanma maliyetlerindeki artış da USD'yi destekledi. Dün repo piyasasında US\$ 2.2 trilyon için gecelik borçlanma maliyeti %10'a yükseldi (şirketlerin yüksek miktarda vergi ödemeleri ve A.B.D. Hazine'nin geçen hafta düzenlediği tahvil ihalesi nedeniyle piyasadaki US\$ 78 milyar çekilmesi nedeniyle sıkışan likiditeye bağlı olarak).

Fed kararı öncesinde EUR/USD paritesi günün büyük kısmında 1.1040 desteğinin üzerinde kalabilir. Direnç aralığı olarak ise 1.1080-1.1100 izlenebilir.

USD/TRY kurunda 5.6695 destek; 5.7100-5.7250 aralığı da direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 5.6695-5.6500-5.6380 Direnç: 5.7100-5.7250-5.7380

EURUSD için Destek: 1.1040-1.1000-1.0975 Direnç: 1.1080-1.1100-1.1120



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %1.1 gerileyerek 101,447.39 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 100,980, 100,400 ve 99,800 puan destek; 101,730, 102,250 ve 102,660 puan ise direnç seviyeleri.

Petrol fiyatlarındaki dünki geri çekilme, yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri varlıklara olan ilgisini törpülerken, bu akşamki Fed kararı öncesinde altının ons fiyatı US\$ 1,501 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,493 ve US\$ 1,485 destek; US\$ 1,504 ve US\$ 1,512 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (17/09/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.09
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.99
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.63
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.46

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>18 Eylül Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-1.3	6.9
	15:30	Ağustos ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	4.7	-4.0
	21:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	2.00	2.00	2.25
	21:30	Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı			
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/1.0	-0.5/1.0
İngiltere	11:30	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/1.8	0.5/1.9	0.0/2.1
<b>19 Eylül Perşembe</b>					
A.B.D.	15:30	Eylül ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	11.0	16.8
	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	212	204
	17:00	Ağustos ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	-	-0.9	2.5
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.75	0.75	0.75
<b>20 Eylül Cuma</b>					
Türkiye	10:00	Eylül ayı tüketici güveni	-	-	58.3
Euro Bölgesi	17:00	Eylül ayı tüketici güveni	-	-7.1	-7.1

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”.