

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği ve iyi geçen 20 yıllık tahvil ihalesinin ardından tahvil faizlerinde yükseliş yaşandı. Dün %1.31 seviyesinden %1.33'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde kapanış seviyesine yakın bulunuyor. A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü FOMC'nin bu akşam sonuçlanacak toplantısının ardından yapacağı açıklamalar belirleyecek.

## Döviz:

- Piyasaların FOMC toplantısı ile ilgili özellikle iki konu başlığına odaklandığı görülüyor. Birisi, tahvil alımlarının ne zaman azaltılmaya başlanacağına yönelik bir işaret verilir verilmeyeceği. Piyasadaki genel beklenti, Fed'den bu konu ile ilgili ilk resmi açıklamanın Kasım toplantısında geleceği ve tahvil alımlarının Aralık ayından itibaren azaltılmaya başlanacağı yönünde. Diğer başlık ise, Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz oranının bulunacağı seviyeye yönelik tahminlerini gösteren nokta çizelge olacak. Bugün EUR/USD paritesinde 1.1700 ve 1.1670 seviyeleri destek, 1.1750 ve 1.1780 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. Bugün USD/TRY kurunda 8.6000 ve 8.5750 seviyeleri destek, 8.6400 ve 8.6600 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,373 ve 1,350 destek; 1,404 ve 1,424 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,778 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,771 ve US\$ 1,754 seviyeleri destek, US\$ 1,791 ve US\$ 1,806 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                  | Seviye | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY                          | 8.6200 | -0.47              |
| EUR/TRY                          | 10.115 | -0.52              |
| EUR/USD                          | 1.1723 | -0.02              |
| MB O/N borçlanma faizi (%)       |        | 17.50              |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) |        | 19.00              |
| MB O/N borç verme faizi (%)      |        | 20.50              |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

|                 | Kapanış   | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|-----------|--------------------|------------------|
| BIST-100**      | 1,385.61  | -0.45              | -6.17            |
| BIST-30         | 1,484.75  | -0.41              | -9.24            |
| BIST Bankacılık | 1,245.00  | 0.45               | -20.08           |
| FTSE 100 EOD    | 6,980.98  | 1.12               | 8.06             |
| XETRA DAX       | 15,348.53 | 1.43               | 11.88            |
| Dow Jones       | 33,919.84 | -0.15              | 10.83            |
| S&P 500         | 4,354.19  | -0.08              | 15.92            |
| Altın           | 1,774.25  | 0.59               | -6.53            |

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.58 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

| Ülke   | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                    | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 17:00      | Ağustos ayı ikinci el konut satışları (aylık %) | -           | -1.7              | 2.0         |
|        | 21:00      | FOMC faiz kararı (alt bant-üst bant %)          | 0.00-0.25   | 0.00-0.25         | 0.00-0.25   |

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği ve iyi geçen 20 yıllık tahvil ihalesinin ardından tahvil faizlerinde yükseliş yaşandı. A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü FOMC'nin bu akşam sonuçlanacak toplantısının ardından yapacağı açıklamalar belirleyecek. Dün %1.31 seviyesinden %1.33'e yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde kapanış seviyesine yakın bulunuyor.

Borç krizi yaşayan Çinli gayrimenkul şirketi Evergrande, yarın vadesi gelecek tahvil kupon ödemelerinden bazılarını yapacağını açıkladı. Ancak şirketin USD cinsinden tahvilin kupon ödemesini yarın yapıp yapamayacağı henüz bilinmiyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1730, USD/TRY kuru 8.6260, sepet ise 9.3680 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Gözler akşam sonuçlanacak FOMC toplantısından yansımalara çevrildi. Öne çıkan iki konu başlığından birisi, tahvil alımlarının ne zaman azaltılmaya başlanacağına yönelik bir işaret verilir verilmeyeceği.

Piyasadaki genel beklenti, Fed'den bu konu ile ilgili ilk resmi açıklamanın Kasım toplantısında geleceği ve tahvil alımlarının Aralık ayından itibaren azaltılmaya başlanacağı yönünde. Diğer önemli başlık ise, Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz oranının bulunacağı seviyeye yönelik tahminlerini gösteren nokta çizelge olacak. Haziran toplantısında 18 Fed üyesinin 7'si gelecek yıl faiz artırımını olacağını öngörmüştü. Bu toplantıda, ilk faiz artırımının 2022 yılında geleceğini düşünen yetkili sayısında artış olabileceği dikkate alınıyor.

Bugün ayrıca Fed ekonomistleri güncel makroekonomi tahminlerini yayımlayacak. Büyüme tahmininde aşağı, enflasyon tahmininde ise yukarı yönde revizyon olabileceği düşünülüyor.

Bugün EUR/USD paritesinde 1.1700 ve 1.1670 seviyeleri destek, 1.1750 ve 1.1780 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Yurt içinde Fed toplantısının yanı sıra yarınki TCMB PPK toplantısı da ilgiyle izlenecek. Bugün USD/TRY kurunda 8.6000 ve 8.5750 seviyeleri destek, 8.6400 ve 8.6600 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 8.6000-8.5750-8.5500 Direnç: 8.6400-8.6600-8.6800

EURUSD için Destek: 1.1700-1.1670-1.1650 Direnç: 1.1750-1.1780-1.1800



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yaklaşık %0.5 azalan BIST-100 endeksinde 1,373 ve 1,350 destek; 1,404 ve 1,424 puan ise direnç seviyeleri.

Piyasalar, bu akşam sonuçlanacak FOMC toplantısında tahvil alımlarının ne zaman azaltılmaya başlanacağına yönelik bir işaretin olup olmayacağına odaklanırken, altının ons fiyatı düne göre yükseldi.

Bu sabah US\$ 1,778 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,771 ve US\$ 1,754 seviyeleri destek, US\$ 1,791 ve US\$ 1,806 seviyeleri de direnç.

| BIST-100                        | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  | 21 Eylül |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|----------|
| Fiyat/Kazanç (%)                | 9.22  | 6.49  | 8.94  | 13.07 | 7.58     |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.36  | 0.93  | 1.00  | 1.21  | 1.01     |
| Kar Marjı (%)                   | 11.38 | 9.50  | 6.72  | 5.59  | 8.47     |
| Aktif Karlılık (%)              | 2.39  | 2.17  | 1.93  | 1.46  | 2.02     |
| Öz Sermaye Karlılığı (%)        | 15.42 | 14.53 | 12.01 | 9.82  | 13.89    |
| Kaynak: Bloomberg               |       |       |       |       |          |



## Takvim

| Ülke  | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                    | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| <b>22 Eylül Çarşamba</b>  |            |   |             |                   |             |
| A.B.D.  | 17:00      | Ağustos ayı ikinci el konut satışları (aylık %) | -           | -1.7              | 2.0         |
|   | 21:00      | FOMC faiz kararı (alt bant-üst bant %)          | 0.00-0.25   | 0.00-0.25         | 0.00-0.25   |
| Euro Bölgesi  | 17:00      | Eylül ayı tüketici güveni                       | -           | -5.9              | -5.3        |
| MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe |            |   |             |                   |             |

8

## 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”.