

 Görüş

Tahvil:

- Bugün A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde PMI verileri açıklanacak. Bu haftanın A.B.D. gündeminde Fed'den 7 yetkilinin konuşması var, böylelikle yetkililerin kişisel görüşlerini duyma şansımız olacak. Diğer verilerle ilgili değerlendirmemizi 2. sayfada bulabilirsiniz.

Döviz:

- Bu hafta küresel piyasalardaki gelişmelerin yanı sıra TCMB'nin düzenleyeceği iki günlük yatırımcı toplantıları ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın A.B.D. ziyaretinden yansımalar takip edilecek. USD/TRY kurunun günün büyük kısmında 5.70 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Kurda 5.75 seviyesi ise ilk önemli direnç olarak söylenebilir.
- EUR/USD paritesinde 1.0960 desteğinin kırılması durumunda gözler 1.0925 desteğine çevrilecek. Direnç olarak ise 1.1025 öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,000, 99,520 ve 98,980 puan destek; 100,600, 101,200 ve 101,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,518 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,507 ve US\$ 1,500 destek; US\$ 1,520 ve US\$ 1,524 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.7429	5.74
EUR/TRY	6.3268	6.33
EUR/USD	1.1017	1.10
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 (%)		16.34

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	100,236.70	-0.10	9.82
BIST-30	124,071.23	-0.07	8.51
BIST Bankacılık	141,544.44	-0.04	20.22
FTSE 100 EOD	7,344.92	-0.16	9.17
XETRA DAX	12,468.01	0.08	18.08
Dow Jones	26,935.07	-0.59	15.47
S&P 500	2,992.07	-0.49	19.36
Altın	1,516.75	1.18	18.24

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.02, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.97, 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 Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.00	-0.36
	16:45	Eylül ayı Markit US PMI imalat	-	50.4	50.3
	16:45	Eylül ayı Markit US PMI hizmetler	-	51.5	50.7
Euro Bölgesi	11:00	Markit PMI imalat	44.1	47.3	47.0

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:

Cuma günü %1.7215'ten kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.75 seviyesine yakın bulunuyor.

Bu haftanın A.B.D. gündemine bakacak olursak: Fed'den 7 yetkilinin konuşması var, böylelikle yetkililerin kişisel görüşlerini duyma şansımız olacak. Veri açısından ise; Perşembe günü açıklanacak olan 2. çeyrek nihai büyüme rakamının %2 olarak kesinleştirilmesi bekleniyor. Büyüme verisi gecikmeli bir veri olduğu için piyasada daha öne çıkacak olan veri Cuma günkü dayanıklı mal siparişleri verisi olabilir. Fed'in yatırımların görünümünden endişeli olduğu bilinirken, yılın son çeyreğinde ve 2020 yılının ilk çeyreğinde yatırımlarda daralma yaşanması çok olası. Söz konusu veri piyasanın beklediğinden kötü gelecek olursa endişenin dozu artabilir.

Fed'in yakından takip ettiği çekirdek PCE'de ise yukarı yönde kıpırdanış var. Eğer burada sert bir yükseliş görülecek olursa, piyasanın faiz indirim beklentilerinde bir değişiklik yapıp yapmayacağı izlenecek. ING olarak Aralık'ta ve yılın ilk çeyreğinde piyasanın 25'er baz puanlık faiz indirimi beklentimizi koruyoruz.

Euro Bölgesi'nde bugün PMI verileri açıklanacak. Yarın Almanya'da açıklanacak Ifo endeksinin piyasa hareketleri üzerinde etki yapma olasılığını göz önünde bulunduruyoruz. Cuma günü de bölgede ekonomik güven verisi açıklanacak, ancak etkisinin sınırlı kalması beklenebilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1060, USD/TRY kuru 5.7080, sepet ise 6.0120 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü TCMB finansal istikrarı desteklemek amacıyla yabancı para mevduat/katılım fonlarına uygulanan zorunlu karşılık oranlarını tüm vadelerde 100 baz puan artırdı. TCMB bu karar ile piyasadaki US\$ 2.1 milyar likidite çekilmiş olacağını belirtti.

Bu hafta küresel piyasalardaki gelişmelerin yanı sıra TCMB'nin düzenleyeceği iki günlük yatırımcı toplantıları ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın A.B.D. ziyaretinden yansımalar takip edilecek. USD/TRY kurunun günün büyük kısmında 5.70 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. Kurda 5.75 seviyesi ise ilk önemli direnç olarak söylenebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0960 desteğinin kırılması durumunda gözler 1.0925 desteğine çevrilecek. Direnç olarak 1.1025 öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 5.7100-5.6820-5.6730 Direnç: 5.7400-5.7500-5.7750

EURUSD için Destek: 1.0960-1.0925-1.0900 Direnç: 1.1025-1.1055-1.1080



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yatay kapanan BIST-100 endeksinde 100,000, 99,520 ve 98,980 puan destek; 100,600, 101,200 ve 101,700 puan ise direnç seviyeleri.

Yatırımcıların A.B.D.-Çin müzakereleri konusunda temkinli tarafta kalmayı tercih etmesi ve Orta Doğu tedirginliği altının ons fiyatını destekliyor. Bu sabah US\$ 1,518 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,507 ve US\$ 1,500 destek; US\$ 1,520 ve US\$ 1,524 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (20/09/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.02
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.97
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.59
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.88
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.43
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Eylül Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.00	-0.36
	16:45	Eylül ayı Markit US PMI imalat	-	50.4	50.3
	16:45	Eylül ayı Markit US PMI hizmetler	-	51.5	50.7
Euro Bölgesi	11:00	Markit PMI imalat	44.1	47.3	47.0
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”.