



Görüş

Tahvil:

- Her ne kadar 25 baz puanlık faiz artırımı beklentisi çok önceden fiyatlanmış olsa da, bu haftanın öne çıkan gelişmesi Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısı olacak.
- Yarın Hazine Müsteşarlığı, 8 Kasım 2023 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvili yeniden ihraç edecek. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %18.70-19 aralığından uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- Bugün EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.17 seviyesinden destek bulmasını bekliyoruz. Hafta genelinde EUR/USD paritesinin 1.1660-1.1820 bant aralığında işlem göreceğini düşünüyoruz. Bu sabah 1.31 seviyesindeki GBP/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.3152 seviyesinin direnç olmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunun bugün 6.22-6.32 bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz. Kritik gördüğümüz direnç seviyesinin 6.35 olduğunu hatırlatalım.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 97,500, 96,900 ve 96,300 puan destek; 98,700, 99,300 ve 100,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,198 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,192 ve US\$ 1,187 destek, US\$ 1,199 ve US\$ 1,205 ise direnç seviyeleri.



Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	6.2917	1.79
EUR/TRY	7.3954	1.29
EUR/USD	1.1749	-0.22
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	24.07	25.40
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.966	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		24.06

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	97,988.16	1.94	-15.04
BIST-30	121,402.02	2.23	-14.57
BIST Bankacılık	104,976.55	2.54	-38.75
FTSE 100 EOD	7,490.23	1.67	-2.57
XETRA DAX	12,430.88	0.85	-3.77
Dow Jones	26,743.50	0.32	7.67
S&P 500	2,929.67	-0.04	9.58
Altın	1,199.09	-0.64	-7.96

* Yılbaşından bu yana



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	-	0.2	0.13
Almanya	11:00	Eylül ayı IFO endeksi	-	101.4	103.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Her ne kadar 25 baz puanlık faiz artırımı beklentisi çok önceden fiyatlanmış olsa da, bu haftanın öne çıkan gelişmesi Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısı olacak. Açıklamada odaklanılacak noktalardan birisi, ticaret savaşlarından ve gelişmekte olan ülkelerdeki ekonomik yavaşlamadan kaynaklanan risklere dair bir ifadenin yer alıp almayacağı. Eğer böyle bir ifade yer alırsa USD değer kaybedebilir. Fed'in A.B.D. ekonomisine odaklanmasını ve faiz artırımlarının devam edeceğine yönelik sinyal vermesini bekliyoruz. Bunun yanı sıra yıl sonları itibarıyla Fed yetkililerinin Fed faiz tahminini gösteren "nokta çizelge" önemli olacak. FOMC'ye para politikasını sıkılaştırma taraftarı iki üyenin eklenmiş olması, gelecek yıl 3 defa faiz artırımı sinyalini güçlendirebilir. Cuma günü %3.0680 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %3.0760 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde yarın Hazine Müsteşarlığı, 8 Kasım 2023 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvili yeniden ihraç edecek. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %18.70-19 aralığından uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1745, USD/TRY kuru 6.2710, sepet ise 6.8200 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısının yanı sıra bu hafta A.B.D.'de veri gündemi de yoğun. İmalat endeksleri, konut verileri ve 2. çeyrek büyüme verisi yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde ise Cuma günü TÜFE verisi öne çıkıyor.

Bugün EUR/USD paritesinin A.B.D. verileri öncesinde 1.17 seviyesinden destek bulmasını bekliyoruz. Hafta genelinde ise EUR/USD paritesinin 1.1660-1.1820 bant aralığında işlem göreceğini düşünüyoruz. Salı/Çarşamba günü İtalya'da popülist olarak bilinen hükümetin sunacağı 2019 bütçesi ise EUR/USD paritesinde sınırlı da olsa hareketlilik yaratabilir. Piyasalar ayrıca A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu haber akışını izliyor. Çin, ticaret politikasındaki görüş ayrılıklarını gidermek için A.B.D. ile yaptığı görüşmeleri iptal etti ve iki ülke arasında ticaret konulu gerginliğin devam edeceği endişesi uyandı.

İngiltere'nin AB'den ayrılmak için hazırladığı tasarının AB tarafından reddedilmesi ve İngiltere Başbakanı May'in Brexit müzakerelerinin açmaza girdiğini açıklaması, GBP'nin sert değer kaybetmesine yol açtı. Bu sabah 1.31 seviyesindeki GBP/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.3152 seviyesinin direnç olacağını düşünüyoruz.

USD/TRY kurunun bugün 6.22-6.32 bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz. Kritik gördüğümüz direnç seviyesinin 6.35 olduğunu hatırlatalım.

USDTRY için Destek: 6.2500-6.2320-6.2000 Direnç: 6.3000-6.3300-6.3500

EURUSD için Destek: 1.1720-1.1700-1.1680 Direnç: 1.1770-1.1800-1.1830



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %2'ye yakın artarak günü 97,988.16 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 97,500, 96,900 ve 96,300 puan destek; 98,700, 99,300 ve 100,000 puan ise direnç seviyeleri. Bu sabah US\$ 1,198 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,192 ve US\$ 1,187 destek, US\$ 1,199 ve US\$ 1,205 ise direnç seviyeleri.



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Eylül Pazartesi					
Türkiye	14:30	Eylül ayı Reel Sektör Güven Endeksi	-	-	96.3
	14:30	Eylül ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-	77.8
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.2	0.13
	17:30	Eylül ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	31	30.9
İngiltere	-	İşçi Partisi Konferansı (Çarşamba gününe kadar)			
Almanya	11:00	Eylül ayı IFO endeksi	-	101.4	103.8
25 Eylül Salı					
Türkiye	-	Hazine Müsteşarlığı, 8 Kasım 2023 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	17:00	Eylül ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	21	24
	17:00	Eylül ayı Conference Board Tüketici Güveni	132	132	133.4
26 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	0.5	-1.7
	21:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	2.25	2.25	2.00
	21:30	Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı			
27 Eylül Perşembe					
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyümesi (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	4.2	4.2	4.2
	15:30	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri	2.0	1.9	-1.7
	17:00	Ağustos ayı bekleyen konut satışları	-	-0.2	-0.7
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı ekonomik güven endeksi	-	111.2	111.6
	12:00	Eylül ayı tüketici güveni	-	-2.9	-2.9
28 Eylül Cuma					
Türkiye	10:00				
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.3
	15:30	Ağustos ayı kişisel harcamalar	-	0.3	0.4
	16:45	Eylül ayı Chicago PMI	-	62	63.6
	17:00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	101	100.5	100.8
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı TÜFE (YY %)	2.0	2.1	2.0
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 dayanarak 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”.