

 Görüş

## Tahvil:

- Dün Euro Bölgesi'nde PMI verilerinin beklentiden zayıf gelmesi bölge ekonomisi için durgunluk endişelerini artırırken, tahvil faizleri güvenilir liman alımlarıyla birlikte geriledi.

## Döviz:

- Bugün Almanya'da Ifo endeksinin beklentiden zayıf gelmesi durumunda EUR/USD paritesinin 1.0965 desteğine yaklaşma riski olduğunu düşünüyoruz. Paritede 1.1025 seviyesi ise ilk direnç olmayı sürdürüyor.
- İngiliz Yüksek Mahkemesi'nin gün ortasında açıklayacağı karar GBP hareketlerine yön verebilir. Başbakan Johnson'ın Parlamento'nun faaliyetlerini 14 Ekim'e kadar askıya alma kararının yasal olup olmadığı kararı verilecek. GBP/USD paritesinde 1.2385 desteği takip edilecek.
- USD/TRY kurunda 5.6500 seviyesi destek; 5.7000 ve 5.7210 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 99,580, 98,880 ve 98,340 puan destek; 100,350, 100,700 ve 101,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,521 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,514 ve US\$ 1,504 destek; US\$ 1,527 ve US\$ 1,533 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.7149	5.74
EUR/TRY	6.2821	6.33
EUR/USD	1.0991	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 (%)		16.35

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	100,020.65	-0.22	9.59
BIST-30	123,780.31	-0.23	8.25
BIST Bankacılık	141,434.98	-0.08	20.13
FTSE 100 EOD	7,326.08	-0.26	8.89
XETRA DAX	12,342.33	-1.01	16.89
Dow Jones	26,949.99	0.06	15.53
S&P 500	2,991.78	-0.01	19.34
Altın	1,521.87	0.34	18.64

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.99, 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.	17:00	Eylül ayı Richmond Fed imalat endeksi	-	1	1
	17:00	Eylül ayı Conference Board tüketici güveni	-	133.0	135.1
Almanya	11:00	Eylül ayı Ifo anketi	94.4	94.5	94.3

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün Euro Bölgesi'nde PMI verilerinin beklentiden zayıf gelmesi bölge ekonomisi için durgunluk endişelerini artırırken, tahvil faizleri güvenilir liman alımlarıyla birlikte geriledi.

Dün Almanya'da da veriler beklentinin altında kalırken, Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi  $-%0.5970$  ile 12 Eylül'den beri en düşük seviyesini gördü. Euro Bölgesi'nde gerileyen tahvil faizlerine paralel olarak dün AB.D. tahvil faizlerinde de düşüş yaşandı. Dün  $\%1.7530$ 'dan  $\%1.7080$ 'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah da aynı seviyeye yakın seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de Eylül ayı Richmond Fed imalat endeksi ve Conference Board tüketici güveni açıklanacak. Ancak günün kritik verisi Almanya'da yayımlanacak Ifo endeksi olacak. Ifo endeksinin beklentiden kötü gelmesi halinde Alman tahvil faizlerindeki düşüş devam edebilir.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0990, USD/TRY kuru 5.6950, sepet ise 5.9780 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün Euro Bölgesi'nde ve Almanya'da açıklanan verilerin beklentiden kötü gelmesi, bölge ekonomisine dair endişeleri tetiklerden EUR baskı altında kaldı.

Bugün Almanya'da Ifo endeksinin beklentiden zayıf gelmesi durumunda EUR/USD paritesinin 1.0965 desteğine yaklaşma riski olduğunu düşünüyoruz. Paritede 1.1025 seviyesi ise ilk direnç olmayı sürdürüyor.

İngiliz Yüksek Mahkemesi'nin gün ortasında açıklayacağı karar GBP hareketlerine yön verebilir. Başbakan Johnson'ın Parlamento'nun faaliyetlerini 14 Ekim'e kadar askıya alma kararının yasal olup olmadığı kararı verilecek. GBP/USD paritesinde 1.2385 desteği takip edilecek.

USD/TRY kurunda 5.6500 seviyesi destek; 5.7000 ve 5.7210 seviyeleri ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 5.6720-5.6500-5.6380 Direnç: 5.7000-5.7210-5.7370

EURUSD için Destek: 1.0965-1.0925-1.0900 Direnç: 1.1025-1.1050-1.1090



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün  $\%0.22$  azalarak günü 100,020.65 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 99,580, 98,880 ve 98,340 puan destek; 100,350, 100,700 ve 101,500 puan ise direnç seviyeleri.

Küresel ekonomide yavaşlama endişeleri ve Orta Doğu'daki tedirginlik altının ons fiyatına destek vermeye devam ediyor. Dün US\$ 1,527 seviyesini test ederek 6 Eylül'den beri en yüksek seviyesini gören altının ons fiyatı, bu sabah US\$ 1,521 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,514 ve US\$ 1,504 destek; US\$ 1,527 ve US\$ 1,533 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (23/09/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.99
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.97
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.60
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.44
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>24 Eylül Salı</b>					
Türkiye	10:00	Eylül ayı Reel Sektör Güven Endeksi	-	-	102.1
	10:00	Eylül ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-	76.6
A.B.D.	17:00	Eylül ayı Richmond Fed imalat endeksi	-	1	1
	17:00	Eylül ayı Conference Board tüketici güveni	-	133.0	135.1
Almanya	11:00	Eylül ayı Ifo anketi	94.4	94.5	94.3
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”.