

 Görüş

Tahvil:

- Fed'in daha agresif faiz artırımlarına gideceği düşüncesiyle yükselen A.B.D. tahvil faizleri, İngiltere'de açıklanan paketin finansmanına yönelik endişelerden de etkilendi. Dün A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %4.34'ü geçerek 15 yılın, 10 yıllık tahvil faizi de %3.93 ile 12 yılın zirvesini gördü.

Döviz:

- Dün BoE'nin, piyasaları yakından takip ettiğini ve faiz oranlarında değişikliğe gitmekte tereddüt etmeyeceğini belirtmesi, GBP'ye bir miktar destek verse de, oynaklığın geride kaldığı söylemek için henüz erken. Kwarteng, bugün İngiliz banka yöneticileriyle bir araya gelecek. BoE Başekonomisti Pill'in konuşması izlenecek. 1.08 seviyesindeki GBP/USD paritesinde, 1.0633 seviyesi ilk kritik destek. EUR/USD paritesinde 0.9600, 0.9554 ve 0.9500 seviyeleri destek; 0.9670, 0.9700 ve 0.9745 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 18.44, 18.40 ve 18.33 seviyeleri destek; 18.51, 18.60 ve 18.70 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 3,231, 3,200 ve 3,150 puan destek; 3,300, 3,322 ve 3,363 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,636 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,621 ve US\$ 1,610 seviyeleri destek, US\$ 1,651 ve US\$ 1,660 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	18.4327	0.11
EUR/TRY	17.7343	-0.62
EUR/USD	0.9606	-0.87
MB O/N borçlanma faizi (%)		10.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		12.00
MB O/N borç verme faizi (%)		13.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	3,260.15	-0.65	75.50
BIST-30	3,532.52	-0.65	74.44
BIST Bankacılık	3,021.22	-0.14	89.33
FTSE 100	7,020.95	0.03	-4.92
XETRA DAX	12,227.92	-0.46	-23.02
Dow Jones	29,260.81	-1.11	-19.48
S&P 500	3,655.04	-1.03	-23.31
Altın	1,621.57	-1.31	-11.31

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.48 (2021 sonu değeri 5.77).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.43 (2021 sonu değeri 1.03). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	13:15	Fed'den Evans, Powell (14:30), Bullard (16:55) ve Kashkari (20:00) konuşacak.			
	15:30	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri	-0.8	-0.3	-0.1
	17:00	Eylül ayı Conference Board Tüketici Güveni	-	104.2	103.2
	17:00	Ağustos ayı yeni konut satışları	-	-2.2	-12.6
Euro Bölgesi	13:50	ECB'den Centeno, Villeroy (14:00), Panetta (14:30), Guindos (16:15) konuşacak.			
İngiltere	16:35	BoE Başekonomisti Pill konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed'in enflasyonla mücadele için düşünülen daha agresif faiz artırımlarına gideceği düşüncesiyle yükselen A.B.D. tahvil faizleri, Cuma günü İngiltere'de açıklanan paketin finansmanına yönelik endişelerle İngiltere tahvil faizlerindeki sert yükselişten de etkilendi. A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %4.34'ü geçerek 15 yılın en yüksek seviyesine çıktı. 10 yıllık tahvil faizi de %3.93 ile 12 yılın zirvesini gördü. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.27 ve %3.84 seviyelerinde bulunuyor. Bir hafta önce %3.17 seviyesindeki İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi, dün %4.25'e kadar yükseldikten sonra bu sabah %4.09 seviyesinde.

Bugün Fed, ECB ve BoE yetkililerinin açıklamaları piyasa hareketlerinde belirleyici olabilir. Veri olarak ise A.B.D.'de tüketici güven endeksinin biraz daha öne çıkabileceğini düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 0.9640, USD/TRY kuru 18.4745, sepet ise 18.1510 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü İngiltere'de açıklanan vergileri düşürme ve kamu harcamalarını artırma planının finansmanına yönelik endişelerle tahvil faizlerinde sert yükseliş, GBP'de de sert değer kaybı gözlemlendi. GBP/USD paritesi 1.0327 seviyesine kadar gerileyerek tarihi düşük seviyesini gördü. Dün BoE'nin, piyasaları yakından takip ettiğini ve faiz oranlarında değişikliğe gitmekte tereddüt etmeyeceğini belirtmesi, GBP'ye bir miktar destek verse de, oynaklığın geride kaldığı söylemek için henüz erken. İngiltere Hazinesi, 23 Kasım'da orta vadeli bir mali planın yanı sıra uygun bir bütçe değerlendirmesi, BoE de 3 Kasım'daki toplantısında para politikasına karar verirken tüm piyasa hareketlerini dikkate alma sözü verdi. Ancak döviz piyasaları için 6-9 haftalık sürenin uzun olduğunu belirtmek lazım. Gözler, İngiltere Hazine Bakanı Kwarteng'in bugün İngiliz banka yöneticileriyle gerçekleştireceği görüşmeden olası yansımalara ve BoE Başekonomisti Pill'in konuşmasına çevrildi. Bu sabah 1.08 seviyesindeki GBP/USD paritesinde, 1.0633 seviyesinin ilk kritik destek olduğunu düşünüyoruz. 1.0840 direncinin aşılması halinde ise 1.0950 seviyesi önemli olacak.

Bugün A.B.D.'de, dayanıklı mal siparişleri, tüketici güveni, yeni konut satışları ve Richmond Fed imalat endeksi yayımlanacak. Fed, ECB ve BoE yetkililerinin açıklamaları takip edilecek. EUR/USD paritesinde 0.9600, 0.9554 ve 0.9500 seviyeleri destek; 0.9670, 0.9700 ve 0.9745 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 18.44, 18.40 ve 18.33 seviyeleri destek; 18.51, 18.60 ve 18.70 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 18.4400-18.4000-18.3300 Direnç: 18.5100-18.6000-18.7000

EURUSD için Destek: 0.9600-0.9554-0.9500 Direnç: 0.9670-0.9700-0.9745



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.65 azalan BIST-100 endeksinde 3,231, 3,200 ve 3,150 puan destek; 3,300, 3,322 ve 3,363 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. ve İngiltere tahvil faizlerindeki yükseliş ve güçlü USD nedeniyle altının ons fiyatı dün US\$ 1,621 seviyesini test ederek 2020 yılının Nisan ayından beri en düşük seviyeyi gördü. Mart ayında gördüğü zirve seviyesinden %20'nin üzerinde gerilemesiyle ayı piyasası bölgesine giren altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,636 seviyesinde. Altının ons fiyatında, US\$ 1,621 ve US\$ 1,610 seviyeleri destek, US\$ 1,651 ve US\$ 1,660 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	26 Eylül
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.77	5.48
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.43
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.68	12.19
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	4.20
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.14	27.81

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Eylül Salı					
A.B.D.	13:15	Fed'den Evans, Powell (14:30), Bullard (16:55) ve Kashkari (20:00) konuşacak.			
	15:30	Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri	-0.8	-0.3	-0.1
	17:00	Eylül ayı Conference Board Tüketici Güveni	-	104.2	103.2
	17:00	Eylül ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	-10	-8
	17:00	Ağustos ayı yeni konut satışları	-	-2.2	-12.6
Euro Bölgesi	13:50	ECB'den Centeno, Villeroy (14:00), Panetta (14:30), Guindos (16:15) konuşacak.			
İngiltere	16:35	BoE Başekonomisti Pill konuşacak.			

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”.