

Görüş

Tahvil:

- ECB'nin mevduat faiz oranını indireceği düşünülse de, parasal genişleme programı açıklamasını erteleyebileceği düşüncesi, Almanya'nın tahvil faizlerinin yükselmesinde rol oynadı. ECB'nin açıklamaları ve Başkan Draghi'nin vereceği mesajlar tahvil faizlerinin yönünü belirleyecek. TCMB kararı da yurt içi tahvil faizleri açısından önemli olacak.

Döviz:

- Piyasanın ortalama beklentisi TCMB PPK'nın bugünkü toplantısında bir haftalık repo ihale faizini 275 baz puan indireceği yönünde. Faiz indirim miktarının piyasanın beklentisinden yukarı yönde sapmaması halinde USD/TRY kurunda bir miktar gerileme yaşanması olasılığını dikkate alıyoruz. Böyle bir durumda kurda 5.7250 destek seviyesi test edilebilir. EUR/USD paritesinde 1.0960 desteğini önemli. ECB'nin parasal genişleme programı açıklamaması halinde paritede yükseliş görülebilir. Böyle bir durumda 1.1090 direnci aşıp 1.1145 direnci önemli hale gelebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,350, 100,980 ve 100,400 puan destek; 102,500, 102,880 ve 103,450 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,499 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,487 ve US\$ 1,484 destek; US\$ 1,501 ve US\$ 1,509 ise direnç seviyeleri.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.7456	-0.32
EUR/TRY	6.3313	-0.55
EUR/USD	1.1009	-0.31
MB O/N borçlanma faizi (%)		18.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		19.75
MB O/N borç verme faizi (%)		21.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		19.54

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	101,922.15	0.70	11.67
BIST-30	126,851.84	0.78	10.94
BIST Bankacılık	144,719.39	1.01	22.92
FTSE 100 EOD	7,338.03	0.96	9.06
XETRA DAX	12,359.07	0.74	17.05
Dow Jones	27,137.04	0.85	16.33
S&P 500	3,000.93	0.72	19.71
Altın	1,497.30	0.79	16.73

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.12, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.99, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB PPK bir haftalık repo ihale faizi (%)	18.00	17.00	19.75
Euro Bölgesi	14:45	ECB refinansman faizi (%)	0.0	0.0	0.0
	14:45	ECB mevduat faizi (%)	-0.6	-0.5	-0.4
	15:30	ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı			

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:

ECB'nin bugünkü toplantısında her ne kadar mevduat faiz oranını indireceği düşünülse de, parasal genişleme programı açıklamasını erteleyebileceği düşüncesi, Almanya'nın tahvil faizlerinin yükselmesinde rol oynadı.

Alman tahvil faizlerindeki yükselişe bağlı olarak A.B.D. tahvil faizleri de arttı. Faiz yükselişinde ayrıca, A.B.D.-Çin ticaret tansiyonunun kısmen azalması da etkili oldu.

Dün %1.7330 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.73 seviyesinde bulunuyor.

Öğleden sonra ECB'nin açıklamaları ve Başkan Draghi'nin basın toplantısında vereceği mesajlar tahvil faizlerinin yönünü belirleyecek. TCMB PPK kararı da yurt içi tahvil faizleri açısından önemli olacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1015, USD/TRY kuru 5.7590, sepet ise 6.0545 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Piyasanın ortalama beklentisi TCMB PPK'nın bugünkü toplantısında bir haftalık repo ihale faizini 275 baz puan indireceği yönünde. TCMB'nin faiz kararının yanı sıra açıklama metninde yer alacak ifadeler de takip edilecek. Faiz indirim miktarının piyasanın beklentisinden sapmaması halinde USD/TRY kurunda bir miktar gerileme yaşanması olasılığını dikkate alıyoruz. Böyle bir durumda kurda 5.7250 destek seviyesi test edilebilir.

Günün küresel piyasalar açısından önemli başlığı ise öğleden sonraki ECB toplantısında alınacak kararlar olacak. ECB'nin mevduat faiz oranını -%0.4'ten -%0.5'e indirmesi bekleniyor. Ancak daha önce ECB'nin parasal genişleme programı açıklaması beklenirken, şimdilerde bu açıklamayı erteleyebileceği düşünülüyor. ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısındaki mesajları da piyasalarda hareketlilik yaratma potansiyeli taşıyabilir.

A.B.D'de ise bugün Ağustos ayı TÜFE verisi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0960 desteğini önemsiyoruz. ECB'nin parasal genişleme programı açıklamaması halinde paritede yükseliş görülebilir. Böyle bir durumda 1.1090 direnci aşıp 1.1145 direnci önemli hale gelebilir.

USDTRY için Destek: 5.7435-5.7250-5.7100 Direnç: 5.7700-5.7900-5.8100

EURUSD için Destek: 1.0980-1.0960-1.0930 Direnç: 1.1050-1.1090-1.1145



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.70 artarak günü 101,922.15 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 101,350, 100,980 ve 100,400 puan destek; 102,500, 102,880 ve 103,450 puan ise direnç seviyeleri.

ECB toplantısı beklenirken, A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliğinin kısmen azalması altının ons fiyatının US\$ 1,500 seviyesinin altında kalmasına neden oldu. Altının ons fiyatında US\$ 1,487 ve US\$ 1,484 destek; US\$ 1,501 ve US\$ 1,509 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (11/09/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.12
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.99
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.64
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.48

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
12 Eylül Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB PPK bir haftalık repo ihale faizi (%)	18.00	17.00	19.75
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.0/1.8	0.1/1.8	0.3/1.8
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	215	217
Euro Bölgesi	14:45	ECB refinansman faizi (%)	0.0	0.0	0.0
	14:45	ECB mevduat faizi (%)	-0.6	-0.5	-0.4
	15:30	ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı			
Almanya	09:00	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.1/-	-0.2/1.4	-0.2/1.4
13 Eylül Cuma					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	1.2	1.3	-0.55
	10:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-	1.4/-2.6	-3.7/-3.9
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.2	0.7
	17:00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	90.2	90.4	89.8

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”.