

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D.'de açıklanan TÜFE verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi, Fed'in daha agresif hareket edebileceğini düşündürdü, tahvil faizleri yükselirken, A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark da açıldı. TÜFE verileri açıklanmadan önce dün sabah, CME FEDWATCH verilerine göre, 21 Eylül'de 75 baz puanlık artırım yapılacağına verilen olasılık %89, 50 baz puanlık artırım olacağına verilen olasılık ise %11 idi. TÜFE verilerinin ardından 50 bp'lik artırım olasılığı gündemden düştü, 75 bp'lik artırım yapılacağına verilen olasılık %63, 100 bp'lik artırım yapılacağına verilen olasılık %37 oldu.

## Döviz:

- Beklentinin üzerinde gelen A.B.D. TÜFE verileri sonrasında USD değer kazandı. Bugün A.B.D.'de ÜFE ve Almanya'da sanayi üretimi açıklanacak. Avrupa Komisyonu Başkanı von der Leyen'in AP konuşması takip edilecek. EUR/USD paritesinde 0.9960, 0.9930 ve 0.9900 seviyeleri destek; 1.0020, 1.0066 ve 1.0114 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 18.22, 18.15 ve 18.08 seviyeleri destek; 18.27, 18.35 ve 18.40 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 3,350, 3,300, 3,265 puan destek; 3,450, 3,490 ve 3,546 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,703 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,697, US\$ 1,689, US\$ 1,681 seviyeleri destek, US\$ 1,707, US\$ 1,717, US\$ 1,724 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	18.2430	0.15
EUR/TRY	18.1918	-1.39
EUR/USD	0.9970	-1.47
MB O/N borçlanma faizi (%)		11.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		13.00
MB O/N borç verme faizi (%)		14.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	3,426.88	-6.09	84.47
BIST-30	3,748.02	-6.88	85.08
BIST Bankacılık	4,482.23	-7.48	180.89
FTSE 100	7,385.86	-1.17	0.02
XETRA DAX	13,188.95	-1.59	-16.97
Dow Jones	31,104.97	-3.94	-14.40
S&P 500	3,932.69	-4.32	-17.49
Altın	1,701.55	-1.31	-6.94

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 5.77 (2021 sonu değeri 5.61).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.57 (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.	15:30	Ağustos ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	-0.1/8.8	-0.5/9.8
	15:30	Ağustos ayı çekirdek ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.3/7.0	0.2/7.6
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-1.1	0.7

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan TÜFE verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi, Fed'in daha agresif hareket edebileceğini düşündürdü, tahvil faizleri yükselirken, A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark açıldı. Farkın artması, olası bir resesyon işareti olarak da değerlendirildiği için yakından izlenmekte. Dün veriler öncesinde %3.2970 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, verilerin ardından %3.46 seviyesine yaklaştı. 2 yıllık tahvilin faizi de %3.5050'den %3.79'a yükseldi. Böylelikle iki tahvil arasındaki fark 33 baz puanına yükselmiş oldu.

A.B.D.'de Ağustos ayında manşet TÜFE yıllık bazda %8.5'ten %8.3'e gerilese de, %8.1 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşti. Aylık bazda TÜFE artışı %0.1 oldu (beklenti -%0.1 idi). Çekirdek TÜFE artışı da aylık bazda %0.6 (beklenti %0.3), yıllık bazda %6.3 (beklenti %6.1) ile beklentinin üzerinde geldi. Çekirdek TÜFE yıllık bazda %5.9'dan %6.3'e yükselmiş oldu.

"Sıcak" olarak değerlendirilebilecek TÜFE verileri sonrasında piyasalar, 21 Eylül'deki FOMC toplantısında 75 bp'nin de üzerinde faiz artırımı gelip gelmeyeceğini sorgulamaya başladı. TÜFE verileri açıklanmadan önce dün sabah, CME FEDWATCH verilerine göre, 21 Eylül'de 75 baz puanlık artırım yapılacağına verilen olasılık %89, 50 baz puanlık artırım olacağına verilen olasılık ise %11 idi. Beklentinin üzerindeki TÜFE verilerinin ardından 50 bp'lik artırım olasılığı gündemden düştü, 75 bp'lik artırım yapılacağına verilen olasılık %63, 100 bp'lik artırım yapılacağına verilen olasılık %37 oldu.

Yurt içinde ise Hazine'nin bu hafta gerçekleştirdiği ihalelere yoğun talep gelirken, 37 milyar TL'lik borçlanma gerçekleştirildi. Hazine bu ay 50 milyar TL'lik borçlanma yapmayı planlıyor. Gelecek hafta düzenlenecek 4 ihale ile bu ayki iç borçlanma programı tamamlanacak.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 0.9980, USD/TRY kuru 18.2520, sepet ise 18.2405 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Beklentinin üzerinde gelen A.B.D. TÜFE verilerinin ardından piyasalar, Fed'in faiz artırımlarında önceden düşünülene göre daha agresif olabileceğini dikkate alarak A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş ve USD'de değer kazanımı yönünde hareket etti. Veri öncesinde 1.0165 seviyesindeki EUR/USD paritesi, veri sonrasında bu sabah 0.9980 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Ağustos ayı ÜFE ve Almanya'da da Temmuz ayı sanayi üretimi açıklanacak. Bugün Avrupa Komisyonu Başkanı von der Leyen'in Avrupa Parlamentosu konuşması takip edilecek. Von der Leyen'in, zorunlu enerji tüketim hedefleri ve enerji şirket kararlarının tüketici sübvansiyonunda kullanılmasını önermesi bekleniyor. Bugün ECB'den Villeroy'un konuşması da izlenecek.

EUR/USD paritesinde 0.9960, 0.9930 ve 0.9900 seviyeleri destek; 1.0020, 1.0066 ve 1.0114 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 18.22, 18.15 ve 18.08 seviyeleri destek; 18.27, 18.35 ve 18.40 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 18.2200-18.1500-18.0800 Direnç: 18.2700-18.3500-18.4000

EURUSD için Destek: 0.9960-0.9930-0.9900 Direnç: 1.0020-1.0066-1.0114



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

A.B.D.'de beklentinin üzerinde gelen TÜFE verileri sonrasında A.B.D. hisse senetleri endekslerinde sert satışlar yaşandı. Dün BIST-100 endeksi de günü %6.09'luk düşüşle tamamladı. BIST-100 endeksinde 3,350, 3,300, 3,265 puan destek; 3,450, 3,490 ve 3,546 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in daha agresif olarak faiz artırımlarına devam edebileceğini işaret eden dünkü A.B.D. TÜFE verisinin ardından altının ons fiyatı US\$ 1,731 seviyesinden gerileyerek US\$ 1,700 seviyesini test etti. Altının ons fiyatında US\$ 1,697, US\$ 1,689 ve US\$ 1,681 seviyeleri destek, US\$ 1,707, US\$ 1,717 ve US\$ 1,724 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	13 Eylül
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.61	5.77
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.57
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.69	12.17
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	4.20
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.16	27.78
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>14 Eylül Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	-0.1/8.8	-0.5/9.8
	15:30	Ağustos ayı çekirdek ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.3/7.0	0.2/7.6
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	-1.1	0.7
	17:30	ECB'den Villeroy 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”.