

 Görüş

Tahvil:

- Dün FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmede. Fed yetkilileri, 2023 yılının kalanında bir defa daha 25 baz puanlık faiz artırımını öngörüyor. Nokta grafikte, 2024 ve 2025 yılları için faiz tahminlerinin yukarı yönde revize edilmesinin etkisiyle A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Karar öncesinde %5.0538 seviyesindeki 2 yıllık tahvil faizi, açıklamalar sonrasında %5.20 seviyesine yaklaşarak 17 yılın en yüksek seviyesini gördü.

Döviz:

- Fed açıklamaları sonrasında USD değer kazandı. Bugün A.B.D.'de veri gündemi yoğun. Euro Bölgesi'nde tüketici güveni açıklanacak. BoE'nin bugünkü toplantısında faizini 25 baz puan yükseltmesi bekleniyor. EUR/USD paritesinde 1.0615, 1.0570 ve 1.0540 seviyeleri destek; 1.0665, 1.0710 ve 1.0740 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. TCMB PPK'nın bugünkü toplantısında politika faizini %25'ten %30'a yükseltmesi bekleniyor. USD/TRY kurunda 27.00, 26.93 ve 26.86 seviyeleri destek; 27.10, 27.15 ve 27.20 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,697, 7,645 ve 7,545 puan destek; 7,761, 7,834 ve 7,892 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,927 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,924 ve US\$ 1,919 seviyeleri destek; US\$ 1,933 ve US\$ 1,939 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	26.9806	0.14
EUR/TRY	28.7256	-0.45
EUR/USD	1.0659	-0.17
MB O/N borçlanma faizi (%)		23.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		25.00
MB O/N borç verme faizi (%)		26.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	7,719.82	-0.82	40.13
BIST-30	8,153.25	-0.76	37.15
BIST Bankacılık	7,761.25	2.15	54.37
FTSE 100 EOD	7,731.65	0.93	3.76
XETRA DAX	15,781.59	0.75	13.34
Dow Jones	34,440.88	-0.22	3.90
S&P 500	4,402.20	-0.94	14.66
Altın	1,929.68	-0.07	5.77

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.22 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.12 (2022 sonu değeri 2.05). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14:00	TCMB PPK faiz kararı (%)	30.00	30.00	25.00
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	225	225	220
	15:30	Eylül ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	-1.0	12.0
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	5.50	5.50	5.25

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün akşam sonuçlanan toplantısında FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmeyerek %5.25-%5.50 aralığında tuttu. Karar oybirliğiyle alındı. Fed yetkilileri, 2023 yılının kalanında bir defa daha 25 baz puanlık faiz artırımını öngörüyor (19 üyenin 12'si bu yıl bir defa daha faiz artırımını bekliyor).

Nokta grafikte, 2024 ve 2025 yılları için faiz tahminleri yükseltildi. Bu da Fed'in, faiz oranlarının daha uzun süre yüksek kalacağı görüşünü işaret ediyor. Buna bağlı olarak A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Karar öncesinde %5.0538 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, açıklamalar sonrasında %5.20 seviyesine yaklaşarak son 17 yılın en yüksek seviyesini gördü. Karar öncesinde %4.31 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, açıklamalar sonrasında %4.45 seviyesine yaklaştı.

Basın toplantısında Başkan Powell, gelecek verilere dayanarak kararların verileceğini belirterek, "faiz patikasında ulaşmamız gerektiğini düşündüğümüz yere oldukça yakınız" dedi.

Vadeli işlemlerdeki fiyatlamalara göre, Kasım toplantısında faiz artırımını olacağına verilen olasılık itibarıyla %31.

Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %5.17 ve %4.42 seviyelerinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0648, USD/TRY kuru 27.0555, sepet ise 27.9193 seviyesinde bulunuyor.

Fed yetkilileri, 2023 yılının kalanında bir defa daha 25 baz puanlık faiz artırımını öngörürken, yor (19 üyenin 12'si bu yıl bir defa daha faiz artırımını bekliyor), 2024 ve 2025 yılları için faiz tahminleri yükseltilmesi, para politikasının daha önce öngörülenden daha sıkı olmasının gerekeceğini işaret etti ve USD değer kazandı. Açıklamalar sonrasında A.B.D. tahvil faizleri yükseldi, USD değer kazandı, ons altın ve A.B.D. hisse senedi piyasaları geriledi.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Eylül ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü, Ağustos ayı ikinci el konut satışları ve Öncü Endeks yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde tüketici güveni açıklanacak ve ECB'den Schnabel konuşacak. İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararını açıklayacak. Faizin 25 baz puan yükseltilmesi bekleniyor. Ancak dün açıklanan enflasyon verisinin beklentinin altında gelmesinin ardından bu beklentinin sorgulanır hale geldiği görülüyor.

EUR/USD paritesinde 1.0615, 1.0570 ve 1.0540 seviyeleri destek; 1.0665, 1.0710 ve 1.0740 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

TCMB PPK'nın bugünkü toplantısında politika faizinin %25'ten %30'a yükseltilmesi bekleniyor. Faiz kararının yanı sıra açıklama metnindeki olası değişiklikler de piyasa hareketlerinde etkili olabilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 386 baz puanda.

USD/TRY kurunda 27.00, 26.93 ve 26.86 seviyeleri destek; 27.10, 27.15 ve 27.20 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 27.0000-26.9300-26.8600 Direnç: 27.1000-27.1500-27.2000

EURUSD için Destek: 1.0615-1.0570-1.0540 Direnç: 1.0665-1.0710-1.0740



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.82 azalan BIST-100 endeksinde, 7,697, 7,645 ve 7,545 puan destek; 7,761, 7,834 ve 7,892 puan ise direnç seviyeleri.

Dün Fed açıklamaları öncesine US\$ 1,947 seviyesindeki altının ons fiyatı, açıklamaların ardından geriledi. Bu sabah US\$ 1,927 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,924 ve US\$ 1,919 seviyeleri destek; US\$ 1,933 ve US\$ 1,939 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	20 Eylül
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	7.22
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	2.11
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.61	12.51
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.11
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.81	30.90

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
21 Eylül Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB PPK faiz kararı (%)	30.00	30.00	25.00
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	225	225	220
	15:30	Eylül ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	-1.0	12.0
	17:00	Ağustos ayı ikinci el konut satışları	-	0.7	-2.2
	17:00	Ağustos ayı Öncü Endeks	-	-0.5	-0.4
Euro Bölgesi	17:00	Eylül ayı tüketici güveni	-	-16.5	-16.0
	17:40	ECB'den Schnabel konuşacak.			
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	5.50	5.50	5.25

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”.