

 Görüş

Tahvil:

- FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını 75 baz puan artırarak %3.00-%3.25 aralığına yükseltti. Fed yetkililerinin 2022 yılı için faizde medyan beklentisi %3.4'ten %4.4'e yükseldi. Tahvil getiri eğrisinde Fed'in faiz değişimlerine duyarlı olan 2 yıllık tahvil faizi açıklamalar sonrasında yükseldi. Uzun vadeli büyümenin yavaşlayacağı beklentisiyle 10 yıllık tahvil faizi geriledi. Olası bir resesyon işareti olarak takip edilen A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark ise 41 baz puandan 56 baz puana yükseldi.

Döviz:

- Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla faizin hangi seviyede olacağı tahminini işaret eden nokta çizelge, düşünülenden daha agresif bulundu ve USD değer kazandı. EUR/USD paritesinde 0.9835, 0.9810 ve 0.9770 seviyeleri destek; 0.9900, 0.9958 ve 1.0003 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. BoE'nin bugün 50 baz puanlık faiz artırımına gitmesi bekleniyor. TCMB PPK'nın %13.00 olan politika faizinin korunması bekleniyor. Faiz kararı ve açıklanma metnindeki olası değişiklikler TL hareketlerinde etkili olabilir. USD/TRY kurunda 18.33, 18.30 ve 18.25 seviyeleri destek; 18.38, 18.45 ve 18.50 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 3,225, 3,200 ve 3,168 puan destek; 3,281, 3,322, 3,363 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,668 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,654, US\$ 1,643 seviyeleri destek, US\$ 1,675 ve US\$ 1,681 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	18.3230	0.12
EUR/TRY	18.0283	-1.24
EUR/USD	0.9837	-1.33
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**	3,245.76	-0.97	74.72
BIST-30	3,519.73	-1.22	73.81
BIST Bankacılık	3,126.33	-3.99	95.92
FTSE 100	7,170.89	-0.30	-2.89
XETRA DAX	12,582.82	-0.69	-20.79
Dow Jones	30,183.78	-1.70	-16.94
S&P 500	3,789.93	-1.71	-20.48
Altın	1,673.74	0.64	-8.46

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.46 (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
Türkiye	14:00	TCMB PPK faiz kararı (%)	13.00	13.00	13.00
İngiltere	14.00	BoE faiz kararı (%)	2.25	2.25	1.75
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	217	213

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün akşam sonuçlanan toplantısında FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını 75 baz puan artırarak %3.00-%3.25 aralığına yükseltti. Karar oybirliğiyle alındı. Fed yetkililerinin 2022 yılı için faizde medyan beklentisi %3.4'ten %4.4'e yükseldi. FOMC üyeleri, yılın kalanında 100 baz puan ile 125 baz puan faiz artışı konusunda ayrıştı. Fed yetkililerinin 2023 yılı için faizde medyan beklentisi %4.6 (önceki %3.8 idi). 2024 yılına kadar faiz indirimi beklenmiyor. Tahvil getiri eğrisinde Fed'in faiz değişimlerine oldukça duyarlı olan 2 yıllık tahvil faizi açıklamalar sonrasında yükseldi. Açıklamalar öncesinde %3.9695 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, açıklamaları takiben %4.13'e yaklaştı (2007'den beri en yüksek seviye). Bu sabah vadeli işlemlerde %4.10 seviyesine yakın.

Karar öncesinde %3.5730 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ise gerileyerek bu sabah %3.54 seviyesinde bulunuyor. Uzun vadeli büyümenin yavaşlayacağı beklentisi burada etkili oldu. Olası bir resesyon işareti olarak takip edilen A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark ise 41 baz puandan 56 baz puana yükseldi.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 0.9875, USD/TRY kuru 18.3610, sepet ise 18.2540 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla faizin hangi seviyede olacağı tahminini işaret eden nokta çizelge, düşünülen daha agresif bulundu ve USD değer kazandı. Dolar endeksi bu sabah 111.8 seviyesine kadar yükseldi. Dünkü karar öncesinde 0.9870 seviyesindeki EUR/USD paritesi de gerileyerek 0.9810 seviyesini gördü. EUR/USD paritesinde 0.9835, 0.9810 ve 0.9770 seviyeleri destek; 0.9900, 0.9958 ve 1.0003 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, öncü endeks ve Kansas City Fed imalat aktivitesi açıklanacak. İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) bugünkü toplantısında 50 baz puanlık faiz artırımına gitmesi bekleniyor. Bu yaz BoE'nin sıkı para politikası tutumunun GBP'ye fazla destek veremediği görülürken, artan mali çerçeveye ve küresel büyümeye ilişkin endişelerin GBP üzerindeki baskısını sürdürdüğü söylenebilir.

Bugün sonuçlanacak TCMB PPK toplantısında %13.00 olan politika faizinin korunması bekleniyor. Anket katılımcılarından bazılarının ise faiz indirimi beklentisinde oldukları görülüyor. Faiz kararı ve açıklanma metnindeki olası değişiklikler TL hareketlerinde etkili olabilir. USD/TRY kurunda 18.33, 18.30 ve 18.25 seviyeleri destek; 18.38, 18.45 ve 18.50 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 18.3300-18.3000-18.2500 Direnç: 18.3800-18.4500-18.5000

EURUSD için Destek: 0.9835-0.9810-0.9770 Direnç: 0.9900-0.9958-1.0003



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1 azalan BIST-100 endeksinde 3,225, 3,200 ve 3,168 puan destek; 3,281, 3,322, 3,363 puan ise direnç seviyeleri.

FOMC açıklamaları sonrasında USD değer kazandı. Ons altın fiyatında ilk anda her iki yöne de hareketlilik gözlenmiş olsa da, kısa vadeli tahvil faizlerindeki yükseliş ve USD'nin güçlü oluşu, altının ons fiyatını baskı altında tuttu. Karar öncesinde US\$ 1,668 seviyesindeki altının ons fiyatı, bu sabah US\$ 1,666 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,654 ve US\$ 1,643 seviyeleri destek, US\$ 1,675 ve US\$ 1,681 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	21 Eylül
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.77	5.46
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
22 Eylül Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB PPK faiz kararı (%)	13.00	13.00	13.00
İngiltere	14.00	BoE faiz kararı (%)	2.25	2.25	1.75
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	220	217	213
	17:00	Ağustos ayı Öncü Endeksi	-	-0.1	-0.4
	18:00	Eylül ayı Kansas City Fed İmalat Aktivitesi	-	5	3

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”.