

 Görüş

Tahvil:

- TCMB PPK, politika faizini 100 baz puan düşürerek %12.00'ye indirdi. Açıklama öncesinde %14.23 seviyesindeki 2 yıllık tahvilin bileşik faizi, açıklama sonrasında %13.84'e geriledi. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde ise önemli bir değişim olmadı (%11.61).

Döviz:

- JPY'deki değer kaybı sonrasında Japon yetkililer dün dövizde müdahalede bulundu. Müdahalenin devam edebileceği düşünülüyor. Bugün İngiltere'de gözler, Maliye Bakanı Kwarteng'in açıklayacağı mali planlara çevrildi. Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de açıklanacak PMI verileri takip edilecek. Akşam saatlerinde Fed Başkanı Powell'ın konuşması izlenecek. EUR/USD paritesinde 0.9750, 0.9700 ve 0.9665 seviyeleri destek; 0.9835, 0.9875 ve 0.9910 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 18.35, 18.32 ve 18.27 seviyeleri destek; 18.45, 18.50 ve 18.60 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 3,284, 3,261 ve 3,225 puan destek; 3,335, 3,363, 3,413 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,665 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,654 ve US\$ 1,643 seviyeleri destek, US\$ 1,674 ve US\$ 1,681 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	18.3212	-0.01
EUR/TRY	18.0390	0.06
EUR/USD	0.9836	-0.01
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**	3,295.27	1.53	77.39
BIST-30	3,581.47	1.75	76.86
BIST Bankacılık	3,135.42	0.29	96.49
FTSE 100	7,159.52	-0.16	-3.05
XETRA DAX	12,531.63	-0.41	-21.11
Dow Jones	30,076.68	-0.35	-17.23
S&P 500	3,757.99	-0.84	-21.15
Altın	1,670.53	-0.19	-8.63

* 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	-	Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, ekonomi gündemli yapacağı toplantıdan çıkabilecek sonuçlar izlenecek.			
A.B.D.	16:45	Eylül ayı PMI imalat	51.0	51.0	51.5
	16:45	Eylül ayı PMI hizmetler	46.0	45.5	43.7
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı PMI imalat	49.3	48.8	49.6

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Y: Yarıyıl, ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünkü toplantısında TCMB PPK, politika faizini 100 baz puan düşürerek %12.00'ye indirdi. Anketlerde ağırlıklı olarak katılımcılar, faizin sabit tutulacağı yönünde görüş belirtmişti. Az sayıda katılımcı ise 50-100 baz puanlık indirim öngörmüştü. Açıklama metninde, Temmuz başından bu yana öncü göstergelerin zayıflayan dış talebin etkisiyle büyümede bir yavaşlamaya işaret ettiği değerlendirildi. TCMB, son dönemde belirgin şekilde açılan politika-kredi faizi makasının ilan edilen makroihtiyati tedbirlerin katkısıyla geldiği dengenin yakından takip edilmekte olduğunu belirtti. Kurul'un, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçlarını güçlendirmeye devam edeceği de açıklamada yer aldı.

Kurul, "mevcut görünüm altında güncellenen politika faiz düzeyinin yeterli olduğunu değerlendirmesi"ne bu metinde de yer verdi. Metinde, daha fazla indirim yapılmasını dışlayan bir ifade bulunmuyor.

Açıklama öncesinde %14.23 seviyesindeki 2 yıllık tahvilin bileşik faizi, açıklama sonrasında %13.84'e geriledi. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde ise önemli bir değişim olmadı (%11.61'de).

Bu sabah vadeli işlemlerde bir ara %4.16 seviyesine kadar yükselen A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %4.12 seviyesinde bulunuyor. 10 yıllık tahvil faizi de %3.68'de. Dün 10 yıllık tahvil faizindeki yükselişin etkisiyle 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 43 baz puana geriledi (Fed açıklamaları sonrasında bir ara 58 baz puana kadar yükselmişti, Fed öncesinde ise 41 baz puandaydı).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 0.9778, USD/TRY kuru 18.3990, sepet ise 18.1950 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Japonya Merkez Bankası'nın, ekonomideki toparlanmayı desteklemek için düşük faiz oranlarını koruma kararının ardından JPY, USD karşısında 24 yılın en düşük seviyesine geriledi. JPY'deki değer kaybı sonrasında Japon yetkililer dövizde müdahalede bulundu. Müdahale tutarının ne kadar olduğu 30 Eylül'de açıklanacak, ancak işlem yapanlara dayandırılarak yapılan haberlere göre miktarın US\$ 3-5 milyar olduğu düşünülüyor. Müdahalenin devam edebileceği düşünülüyor. Müdahale öncesinde 145.9 seviyesine yaklaşan USD/JPY paritesi, bu sabah 142.5 seviyesinde.

Dün İngiltere Merkez Bankası (BoE), beklenildiği üzere faizini 50 baz puan artırarak %2.25'e yükseltti. Ancak oylamada yetkililerin üç farklı miktarda faiz artırımını yönünde oy kullandıkları görüldü. İngiltere ekonomisinde bozulma devam ederken, enflasyon da yükselişini sürdürüyor ve bu durum GBP üzerinde baskı yaratıyor. Bugün İngiltere'de gözler, Maliye Bakanı Kwarteng'in açıklayacağı mali planlara çevrildi. GBP/USD paritesi 1.1169 seviyesinde. USD'nin güçlü konumunu sürdürmesi ve GBP'nin baskı altında kalmasına neden olan unsurların devam etmesi durumunda ilerleyen haftalarda 1.10 seviyesine doğru gerilemenin görülebileceği riskini dikkate alıyoruz.

Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de açıklanacak PMI verileri takip edilecek. Akşam saatlerinde Fed Başkanı Powell'in konuşması izlenecek. EUR/USD paritesinde 0.9750, 0.9700 ve 0.9665 seviyeleri destek; 0.9835, 0.9875 ve 0.9910 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Dün TCMB PPK'nın 100 baz puanlık faiz indirimi sonrasında USD/TRY kuru 18.38'den 18.42'ye yükseldi. Bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, ekonomi gündemli yapacağı toplantıdan çıkabilecek sonuçlar izlenecek. Basına yansıdığı kadarıyla toplantıda Rusya ile mutabakatlar, ekonominin genel durumu, borsa ve Mir konuları ele alınacak.

USD/TRY kurunda 18.35, 18.32 ve 18.27 seviyeleri destek; 18.45, 18.50 ve 18.60 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 18.3500-18.3200-18.2700 Direnç: 18.4500-18.5000-18.6000

EURUSD için Destek: 0.9750-0.9700-0.9665 Direnç: 0.9835-0.9875-0.9910



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.53 artan BIST-100 endeksinde 3,284, 3,261 ve 3,225 puan destek; 3,335, 3,363, 3,413 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin gücünü koruyor olması ve A.B.D. tahvil faizlerindeki yüksek seyir, ons altın üzerinde baskı unsuru. Bu sabah US\$ 1,665 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,654 ve US\$ 1,643 seviyeleri destek, US\$ 1,674 ve US\$ 1,681 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	22 Eylül
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.77	5.54
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.45
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
23 Eylül Cuma					
Türkiye	-	Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, ekonomi gündemli yapacağı toplantıdan çıkabilecek sonuçlar izlenecek.			
A.B.D.	16:45	Eylül ayı PMI imalat	51.0	51.0	51.5
	16:45	Eylül ayı PMI hizmetler	46.0	45.5	43.7
	21:00	Fed Başkanı Powell'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Eylül ayı PMI imalat	49.3	48.8	49.6
İngiltere	11:30	Eylül ayı PMI imalat	48.0	47.5	47.3

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”.