

 Görüş

Tahvil:

- Perşembe günü toplantısında ECB'nin mevduat faiz oranını -%0.4'ten -%0.5'e indirmesi beklenirken, paket konusunda önceden tahmin edilene göre ECB'nin daha az agresif olabileceği düşüncesi ve Almanya'nın ekonomiye destek planları, Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizinin yükselmesine neden oldu.

Döviz:

- Perşembe günü ECB toplantısı öncesinde yatırımcıların olası yeni varlık alım programının büyüklüğüne dair beklentilerini kısmen daralttığı ve Almanya tahvil faizlerinin yükseldiği görülüyor. Veri gündeminin nispeten zayıf olduğu bugün EUR/USD paritesinin 1.10 desteği üzerinde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz. 1.1060 direnci ise gün içinde test edilebilir. USD/TRY kurunun bugün 5.73-5.79 bant aralığında kalmasını bekliyoruz. Yurt dışı gelişmeler takip edilirken, gözler Perşembe günü TCMB PPK faiz kararına çevrilmiş durumda.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,280, 99,830 ve 99,170 puan destek; 101,165, 101,700 ve 102,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,491 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,485 ve US\$ 1,472 destek; US\$ 1,500 ve US\$ 1,504 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.7479	0.58
EUR/TRY	6.3485	0.73
EUR/USD	1.1046	0.17
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 (%)		19.62

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	100,604.99	1.63	10.23
BIST-30	124,964.23	1.89	9.29
BIST Bankacılık	142,646.82	2.80	21.16
FTSE 100 EOD	7,235.81	-0.64	7.55
XETRA DAX	12,226.10	0.28	15.79
Dow Jones	26,835.51	0.14	15.04
S&P 500	2,978.43	-0.01	18.81
Altın	1,498.65	-0.53	16.83

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.02, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.98, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	13:00	Ağustos ayı Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	104.5	103.5	104.7
İngiltere	11:30	ILO işsizlik oranı (%)	3.9	3.9	3.9

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:

Perşembe günkü toplantısında ECB'nin mevduat faiz oranını -0.4 'ten -0.5 'e indirmesi beklenirken, paket konusunda önceden tahmin edilene göre ECB'nin daha az agresif olabileceği düşüncesi ve Almanya'nın ekonomiye destek planları, Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizinin yükselmesine neden oldu. Dün -0.633 'ten -0.583 'e yükselen Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi bu sabah biraz daha yükselerek -0.574 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi de hem Almanya tahvil faizlerindeki artışın hem de A.B.D.-Çin ticaret anlaşmazlığına dair endişelerin bir miktar azalmasına bağlı olarak yükseldi. Dün 1.55 'ten 1.6220 'ye çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 1.6330 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Ağustos ayı Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi açıklanacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1047, USD/TRY kuru 5.7590, sepet ise 6.0610 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Perşembe günkü ECB toplantısı öncesinde yatırımcıların olası yeni varlık alım programının büyüklüğüne dair beklentilerini kısmen daralttığı ve Almanya tahvil faizlerinin yükseldiği görülüyor.

Veri gündeminin nispeten zayıf olduğu bugün EUR/USD paritesinin 1.10 desteği üzerinde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz. 1.1060 direnci ise gün içinde test edilebilir.

USD/TRY kurunun bugün 5.73-5.79 bant aralığında kalmasını bekliyoruz. Yurt dışı gelişmeler takip edilirken, gözler Perşembe günkü TCMB PPK faiz kararına çevrilmiş durumda.

USDTRY için Destek: 5.7355-5.7140-5.7000 Direnç: 5.7710-5.7890-5.8000

EURUSD için Destek: 1.1025-1.1000-1.0980 Direnç: 1.1060-1.1095-1.1115



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün 1.9 'luk artışla günü 100,604.99 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 100,280, 99,830 ve 99,170 puan destek; 101,165, 101,700 ve 102,200 puan ise direnç seviyeleri.

Çin'de sabah saatlerinde açıklanan Ağustos ayı TÜFE verisinin yıldan yıla 2.8 ile 2.6 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde artması ve ÜFE'nin de beklenilenden daha az daralması, küresel ekonominin tahmin edilen kadar kötü olmayabileceğini düşündürdü ve altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,491 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,485 ve US\$ 1,472 destek; US\$ 1,500 ve US\$ 1,504 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (06/09/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.02
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.98
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
10 Eylül Salı					
A.B.D.	13:00	Ağustos ayı Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	104.5	103.5	104.7
İngiltere	11:30	ILO işsizlik oranı (%)	3.9	3.9	3.9
11 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı ÜFE (aylık %)	-	0.0	0.2
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”.