

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de beklentinin altında gelen TÜFE verileri sonrasında A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Fed yetkililerinden gelen açıklamalar sonrasında ise veri öncesindeki seviyesine yaklaştı. TÜFE öncesinde CME FEDWATCH verilerine göre, Eylül'de 75 baz puanlık artırım yapılacağına verilen olasılık %67.5 iken, verilerin ardından bu olasılık %39.5'e geriledi.

## Döviz:

- A.B.D.'de TÜFE verileri sonrasında USD değer kaybetti. Veri öncesinde 1.0253 seviyesindeki EUR/USD paritesi, verinin ardından 1.0368 seviyesine kadar yükseldi, günü 1.03 seviyesine yakın kapattı. Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve ÜFE verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0259, 1.0200 ve 1.0142 seviyeleri destek; 1.0332, 1.0368 ve 1.0449 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 17.83, 17.78 ve 17.71 seviyeleri destek; 17.94, 17.97 ve 18.00 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 2,791, 2,767, 2,747 puan destek; 2,853, 2,875 ve 2,898 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,787 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,784, US\$ 1,775 ve US\$ 1,764 seviyeleri destek, US\$ 1,800, US\$ 1,808 ve US\$ 1,825 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	17.8708	-0.11
EUR/TRY	18.4073	0.65
EUR/USD	1.0297	0.84
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	2,829.58	1.59	52.32
BIST-30	3,051.15	1.82	50.67
BIST Bankacılık	2,491.90	2.97	56.16
FTSE 100	7,507.11	0.25	1.66
XETRA DAX	13,700.93	1.23	-13.75
Dow Jones	33,309.51	1.63	-8.33
S&P 500	4,210.24	2.13	-11.66
Altın	1,792.13	-0.11	-1.98

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 5.34 (2021 sonu değeri 5.62).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.35 (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	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	265	265	260
	15:30	Temmuz ayı ÜFE (aylık %/YY %)	0.1/10.1	0.2/10.4	1.1/11.3

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Temmuz ayı TÜFE verileri beklentinin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %9.1'den %8.5'e geriledi (beklenti %8.7'ye gerileyeceği yönündeydi). Aylık bazda TÜFE'de değişim olmadı (beklenti %0.2'lik artış). Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE de aylık bazda %0.3 ile %0.5 olan ortalama beklentinin altında geldi. Yıllık bazda çekirdek TÜFE %5.9'da kaldı (beklenti %6.1'e yükseleceği yönündeydi).

Geçen Cuma günü güçlü gelen istihdam verileri sonrasında Fed'in 21 Eylül'deki toplantısında 75 baz puanlık faiz artırımı yapacağına yönelik beklentiler destek bulmuştu. TÜFE verileri öncesinde CME FEDWATCH verilerine göre, Eylül'de 75 baz puanlık artırım yapılacağına verilen olasılık %67.5 iken, verilerin ardından bu olasılık şu an %39.5'e gerilemiş durumda (50 baz puanlık artırım olacağına verilen olasılık %60.5).

Veri öncesinde %2.7992 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, veri sonrasında %2.67 seviyesi test etti. Fed yetkililerinin konuşmaları ise tahvil faizlerinin yükselmesinde rol oynadı ve günü %2.78 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde %2.76 seviyesinde bulunuyor. Bugün A.B.D.'de ÜFE verisi izlenecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0318, USD/TRY kuru 17.9250, sepet ise 18.2280 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de beklentinin altında gelen TÜFE verileri sonrasında yatırımcılar 21 Eylül'deki Fed toplantısından 75 baz puanlık değil de, 50 baz puanlık faiz artırımı gelebileceğini değerlendirmeye başladı ve USD değer kaybetti. Veri öncesinde 1.0253 seviyesindeki EUR/USD paritesi, verinin ardından 1.0368 seviyesine kadar yükseldi, günü 1.03 seviyesinin hemen altından kapattı. USD'nin kayıplarının bir kısmını geri almasında Fed yetkililerinin açıklamaları da etkiliydi.

Fed'den Kashkari, beklentisinin değişmediğini, faizlerin bu yıl sonuna kadar %3.9, gelecek yıl sonuna kadar da %4.4'e yükselmesini istediğini söylerken, Evans da TÜFE verisini olumlu bulsa da, enflasyonun halen kabul edilemeyecek kadar yüksek olduğunu belirtti. Evans, enflasyonu %2 hedefine döndürene kadar bu yılın kalanında ve gelecek yıl da faiz artırımlarının sürmesini beklediğini söyledi.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve ÜFE verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0259, 1.0200 ve 1.0142 seviyeleri destek; 1.0332, 1.0368 ve 1.0449 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 17.83, 17.78 ve 17.71 seviyeleri destek; 17.94, 17.97 ve 18.00 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 17.8300-17.7800-17.7100 Direnç: 17.9400-17.9700-18.0000

EURUSD için Destek: 1.0259-1.0200-1.0142 Direnç: 1.0332-1.0368-1.0449



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.59 artan BIST-100 endeksinde 2,791, 2,767, 2,747 puan destek; 2,853, 2,875 ve 2,898 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. TÜFE verisinin beklentinin altında gerçekleşmesi sonrasında US\$ 1,791 seviyesinden US\$ 1,808 seviyesine kadar yükselen altının ons fiyatı, bu kazanımını koruyamadı ve günü US\$ 1,792 seviyesinden tamamladı.

Bu sabah US\$ 1,787 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,784, US\$ 1,775 ve US\$ 1,764 seviyeleri destek, US\$ 1,800, US\$ 1,808 ve US\$ 1,825 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	10 Ağustos
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.62	5.34
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.35
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.68	12.74
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	3.98
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.15	26.45
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>11 Ağustos Perşembe</b>					
Türkiye	10:00	Haziran ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-3.4	-3.4	-6.47
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	265	265	260
	15:30	Temmuz ayı ÜFE (aylık %/YY %)	0.1/10.1	0.2/10.4	1.1/11.3

## 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”.