

 Görüş

Tahvil:

- Fed Başkanı Powell'in, "uzun vadeli bir faiz indirim döngüsünün başlangıcında değiliz, ancak yeniden faiz indirimi yapabiliriz" demesi, A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa vadeli tarafında faizlerin yükselmesine neden olurken, enflasyon görünümünün sakin olmasından dolayı da getiri eğrisinin uzun vadeli tarafında faiz düşüşü yaşandı. Böylelikle A.B.D. getiri eğrisinin kısa ve uzun vadeli tarafları arasındaki getiri farkı yaklaşık son 4 ayın en düşük seviyesine geriledi.

Döviz:

- Fed açıklamaları sonrasında USD değer kazandı. EUR/USD paritesinde 1.10 kritik destek seviyesi. İlk iki direnç seviyesi ise sırasıyla 1.1060 ve 1.1080. USD/TRY kurunda 5.58 seviyesinin altında öne çıkan destek seviyesi, 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 5.5590 olmaya devam ediyor. Kurda öne çıkan ilk direnç olarak ise 5.6210 seviyesi söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,550, 100,850 ve 100,520 puan destek; 102,500, 102,900 ve 103,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,406 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,400 ve US\$ 1,387 destek; US\$ 1,411 ve US\$ 1,416 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.5854	0.53
EUR/TRY	6.1806	-0.24
EUR/USD	1.1074	-0.71
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 (%)		20.20

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	102,082.48	-0.59	11.85
BIST-30	128,365.73	-0.66	12.26
BIST Bankacılık	147,304.45	0.00	25.11
FTSE 100 EOD	7,586.78	-0.78	12.76
XETRA DAX	12,189.04	0.34	15.44
Dow Jones	26,864.27	-1.23	15.16
S&P 500	2,980.38	-1.09	18.89
Altın	1,413.55	-1.19	10.20

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.67, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01, 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.	16:45	Temmuz ayı Markit PMI imalat	-	50.0	50.0
	17:00	Temmuz ayı ISM imalat	53.5	52.0	51.7
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı PMI imalat	-	46.4	46.4
İngiltere	14:00	İngiltere Merkez Bankası faiz kararı (%)	0.75	0.75	0.75

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:

Dünkü toplantısında Fed, beklenildiği üzere politika faiz oranını 25 baz puan düşürerek %2.00 ile %2.25 aralığına indirdi. Karar 2'ye karşı 8 oy ile alındı. Ekonomik görünüme dair küresel gelişmelerin çıkarımı ışığında Komite, Fed funds oranı için hedef aralığını indirme kararı aldığı belirtti. Bu hareketin Komite'nin sürdürülebilir ekonomik aktivite büyümesini, güçlü işgücü piyasası koşullarını ve Komite'nin %2'lik enflasyon hedefini en olası sonuç olarak görmeye devam ettiği görüşünü desteklediği aktarılırken, bu görünüme dair belirsizliklerin devam ettiği metinde yer aldı.

Komite, Fed funds oranı hedef aralığının gelecekteki patikasına karar vermek için ekonomik görünüme dair gelecek bilgileri izlemeye devam edeceğini belirtti. Fed, bilanço daraltmanın da Ağustos'ta sona ereceğini açıkladı (daha önce belirtilene göre iki ay önce).

Basın toplantısında Fed Başkanı Powell'ın, "uzun vadeli bir faiz indirim döngüsünün başlangıcında değiliz, ancak yeniden faiz indirimini yapabiliriz" demesi, A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa vadeli tarafında faizlerin yükselmesine neden olurken, enflasyon görünümünün sakin olmasından dolayı da getiri eğrisinin uzun vadeli tarafında faiz düşüşü yaşandı. Böylelikle A.B.D. getiri eğrisinin kısa ve uzun vadeli arasındaki getiri farkı yaklaşık son 4 ayın en düşük seviyesine geriledi.

Dün karar öncesinde %2.03 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, günü %2.010'dan kapattıktan sonra bu sabah %2.05 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1038, USD/TRY kuru 5.5970, sepet ise 5.8930 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Powell'ın, dünkü faiz indiriminin uzun sürecek faiz indirim sürecinin başlangıcı olmadığını söylemesi (ancak sadece tek bir faiz indirimi yapılacak da demediğini eklemesi), USD'nin değer kazanmasına neden oldu. Karar öncesinde 1.1135 seviyesindeki EUR/USD paritesi bu sabah 1.1030 seviyesini test ediyor. EUR/USD paritesinde 1.10 kritik destek seviyesi. İlk iki direnç seviyesi ise sırasıyla 1.1060 ve 1.1080.

Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Temmuz ayı Markit PMI imalat, ISM imalat ve Haziran ayı inşaat harcamaları verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde ise Temmuz ayı PMI imalat açıklanacak.

Bugünkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası'nın %0.75 olan faiz oranını koruması bekleniyor.

Dün TCMB, yıl sonu TÜFE tahminlerinde aşağı yönde revizyona gitti. TCMB, enflasyonun 2019 yıl sonunda %13.9 olarak gerçekleşeceğini, 2020 yıl sonunda %8.2'ye, 2021 yıl sonunda %5.4'e geriledikten sonra orta vadede %5 düzeyinde istikrar kazanacağını tahmin ediyor.

Fed açıklamaları sonrasında TL değer kaybetti. USD/TRY kurunda 5.58 seviyesinin altında öne çıkan destek seviyesi 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 5.5590 olmaya devam ediyor. Kurda öne çıkan ilk direnç olarak ise 5.6210 seviyesi söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.5800-5.5590-5.5480 Direnç: 5.6210-5.6470-5.6600

EURUSD için Destek: 1.1000-1.0980-1.0950 Direnç: 1.1060-1.1080-1.1125



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.59 azalışla 102,082.48 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 101,550, 100,850 ve 100,520 puan destek; 102,500, 102,900 ve 103,500 puan ise direnç seviyeleri.

Fed Bakanı Powell'ın, düşük faiz inidrimi için bunun uzun süreli faiz indirimlerinin başlangıcı anlamına gelmediğini, ancak sadece tek bir faiz indirimi yapılacak da demediğini belirtmesi USD'ye değer kazandırırken, altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,406 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,400 ve US\$ 1,387 destek; US\$ 1,411 ve US\$ 1,416 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (31/07/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.67
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.01
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	8.33
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.05
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	13.33

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	214	206
	16:45	Temmuz ayı Markit PMI imalat	-	50.0	50.0
	17:00	Temmuz ayı ISM imalat	53.5	52.0	51.7
	17:00	Haziran ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.3	-0.8
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı PMI imalat	-	46.4	46.4
İngiltere	14:00	İngiltere Merkez Bankası faiz kararı (%)	0.75	0.75	0.75
2 Ağustos Cuma					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam (000 kişi)	170	165	224
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	3.6	3.7	3.7
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/3.3	0.2/3.1	0.2/3.1
	15:30	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-55	-54.6	-55.5
	17:00	Haziran ayı fabrika siparişleri	-	0.7	-0.7
	17:00	Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri (%)	-	-	2.0
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98.7	98.5	98.4
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.2	-0.3

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”.