

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi'nin, 50 yıllık ya da 100 yıllık bir tahvile piyasanın ilgisinin olup olmayacağını anlamaya çalıştığı haberi basına yansırken, yurt içinde ise Hazine, 18 Ağustos 2021 vadeli kira sertifikası ve 5 Haziran 2024 vadeli, TÜFE'te endeksli tahvil ihaleleri yapacak.

Döviz:

- Piyasalar 22-23 Ağustos'taki Jackson Hole Konferansı'na odaklanırken, İtalya'daki uzayan politik belirsizliğin EUR üzerindeki ağırlığını artırma olasılığı göz ardı edilmiyor. Önemli bir veri yokluğunda bugün EUR/USD paritesinde 1.1065 desteği önemini koruyor. 1.11 ise ilk direnç olarak söylenebilir.
- USD/TRY kurunun gün içinde 5.65-5.70 aralığında kalabileceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,000, 94,600 ve 94,080 puan destek; 95,750, 96,270 ve 96,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,497 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,493 ve US\$ 1,485 destek; US\$ 1,505 ve US\$ 1,513 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.6528	1.35
EUR/TRY	6.2540	1.11
EUR/USD	1.1076	-0.12
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 (%)		19.47

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	95,286.18	-0.47	4.40
BIST-30	118,532.04	-0.61	3.66
BIST Bankacılık	131,095.68	-1.23	11.35
FTSE 100 EOD	7,189.65	1.02	6.86
XETRA DAX	11,715.37	1.32	10.95
Dow Jones	26,135.79	0.96	12.04
S&P 500	2,923.65	1.21	16.63
Altın	1,495.00	-1.24	16.55

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.62, 2018 sonu değeri 6.39.

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

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 18 Ağustos 2021 vadeli kira sertifikası ve 5 Haziran 2024 vadeli, TÜFE'te endeksli tahvil ihaleleri yapacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Çin Merkez Bankası'nın hafta sonundaki faiz reformu ve Almanya'nın maliye politikasını gevşetebileceğine dair rapor, hisse senedi piyasalarını desteklerken, A.B.D. tahvil faizlerinin dün yükselişinde pay sahibiydi. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.54'ten %1.5980'e yükseldi. Bu sabah da %1.5945'te bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi'nin, piyasanın ultra uzun vadeli tahvillere olan ilgisini ölçmeye çalıştığı haberi de faiz yükselişinde etkili oldu. Yavaşlayan büyüme endişeleriyle birlikte A.B.D.'nin 30 yıllık tahvil faizinin geçen hafta rekor düşük seviyesini görmesini, A.B.D. Hazinesi'nin 50 yıllık ya da 100 yıllık bir tahvile piyasanın ilgisinin olup olmayacağını anlamaya çalıştığı haberi izledi. Aslında iki yıl önce de bu konu gündeme gelmişti ama ilgili komite 30 yılın üzerindeki bir vade için güçlü ya da istikrarlı bir talep göremediği sonucuna varmıştı.

Gözler bu hafta Cuma günü Jackson Hole Konferansı'nda konuşacak olan Fed Başkanı Powell'a çevrildi. Powell'ın ekonomiye ilişkin güncel görüşleri ve para politikasına yönelik değerlendirmeleri önemli olacak.

Bugün Hazine, 18 Ağustos 2021 vadeli kira sertifikası ve 5 Haziran 2024 vadeli, TÜFE'te endeksli tahvil ihaleleri yapacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1080, USD/TRY kuru 5.6770, sepet ise 5.9820 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. tahvil faizleri son 3 yılın en düşük seviyelerinden yükselirken, USD de değer kazandı. Merkez bankalarının ve politika yapıcıların büyümeyi destekleyici adımlar atılacağı beklentileri, risk algısında kısmen iyileşme yaşanmasını sağladı.

Piyasalar 22-23 Ağustos'taki Jackson Hole Konferansı'na odaklanırken, İtalya'daki uzayan politik belirsizliğin EUR üzerindeki ağırlığını artırma olasılığı göz ardı edilmiyor.

Önemli bir veri yokluğunda bugün EUR/USD paritesinde 1.1065 desteği önemini koruyor. 1.11 ise ilk direnç olarak söylenebilir.

Dün yaptığı duyuruda TCMB, kredi büyümesi %10 ile %20 arasında olan bankalar için TL zorunlu karşılık oranları, 1 yıl ve 1 yıldan uzun vadeli mevduat/katılım fonu (yurt dışı bankalar mevduatı/katılım fonu hariç) ve 3 yıldan uzun vadeli diğer yükümlülükler (yurt dışı bankalar mevduatı/katılım fonu dâhil) hariç tüm vade dilimlerinde %2 olarak uygulanacağını açıkladı. Diğer bankalar için zorunlu karşılık oranlarında herhangi bir değişikliğe gidilmedi.

Karar sonrasında USD/TRY kurunda yükseliş yaşandı. USD/TRY kurunun gün içinde 5.65-5.70 aralığında kalabileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 5.6500-5.6320-5.6180 Direnç: 5.7000-5.7170-5.7350

EURUSD için Destek: 1.1065-1.1050-1.1025 Direnç: 1.1100-1.1120-1.1145



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.47'lik düşüşle günü 95,286.18 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 95,000, 94,600 ve 94,080 puan destek; 95,750, 96,270 ve 96,800 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de hisse senedi piyasalarında yükselişi görülürken, altının ons fiyatı dün geriledi. Bu sabah US\$ 1,497 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,493 ve US\$ 1,485 destek; US\$ 1,505 ve US\$ 1,513 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (19/08/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.62
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.93
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	12.44

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
20 Ağustos Salı					
Türkiye	-	Hazine, 18 Ağustos 2021 vadeli kira sertifikası ve 5 Haziran 2024 vadeli, TÜFE'te endeksli tahvil ihaleleri yapacak.			
21 Ağustos Çarşamba					
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	2.5	2.5	-1.7
	21:00	Fed toplantı tutanakları			

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”.