

 Görüş

Tahvil:

- Piyasadaki genel beklenti, TCMB Para Politikası Kurulu'nun, faiz oranlarında değişikliğe gitmeyeceği yönünde. Piyasada, Fed'in ortalama bir enflasyon hedefi belirleyeceği, enflasyonu %2'nin üzerine çıkarmaya çalışacağı ve getiri eğrisi kontrolü uygulayacağı spekülasyonları yapılırken, dün yayımlanan tutanaklarda bu konulara ilişkin aranan işaretin yer almaması, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde 1.1820 destek; 1.1900 seviyesi de direnç olarak izlenebilir. Dün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Cuma günü Türkiye'de yeni bir dönemin açılacağına inandığı bir müjdeyi paylaşacağı açıklaması, TL'nin değer kazanmasına ve hisse senedi piyasasının yükselmesine neden oldu. Yarınki açıklama öncesinde yurt içi piyasalar, TCMB PPK'nın bugünkü toplantısında faiz değişikliği yapıp yapmayacağına ve metindeki olası değişikliklere odaklanacak. USD/TRY kurunda aşağıda 7.25, yukarıda 7.35 seviyeleri önemli.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,114, 1,107 ve 1,099 puan destek; 1,126, 1,135 ve 1,140 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,946 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,930 ve US\$ 1,923 seviyeleri destek; US\$ 1,955 ve US\$ 1,965 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük Değişim (%) |
|------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 7.2905 | -1.07 |
| EUR/TRY | 8.6309 | -1.87 |
| EUR/USD | 1.1836 | -0.78 |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 6.75 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 8.25 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 9.75 |
| MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%) | | 9.37 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|-----------|--------------------|------------------|
| BIST-100** | 1,124.71 | 2.95 | -1.71 |
| BIST-30 | 1,278.80 | 3.41 | -7.89 |
| BIST Bankacılık | 1,160.22 | 2.20 | -27.56 |
| FTSE 100 EOD | 6,111.98 | 0.58 | -18.97 |
| XETRA DAX | 12,977.33 | 0.74 | -2.05 |
| Dow Jones | 27,692.88 | -0.31 | -2.96 |
| S&P 500 | 3,374.85 | -0.44 | 4.46 |
| Altın | 1,929.54 | -3.57 | 27.19 |

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.91, 2019 sonu değeri 8.97.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.97, 2019 sonu değeri 1.00 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| Türkiye | 14:00 | TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%) | 8.25 | 8.25 | 8.25 |
| A.B.D. | 15:30 | İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi) | - | 920 | 963 |

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Piyasadaki genel beklenti, saat 14:00'te karar metnini yayımlayacak olan TCMB Para Politikası Kurulu'nun (PPK), faiz oranlarında değişikliğe gitmeyeceği yönünde. Reuters'ın 16 kurum ile gerçekleştirdiği anketin sonucuna göre, 11 kurum faiz değişikliği beklemezken, artış bekleyen 5 kurumun artış tahminleri ise 25-175 baz puan arasında değişiyor.

Son günlerde TCMB, %8.25 olan politika faizinden bir haftalık repo ihalesi gerçekleştirilerek, piyasayı %9.75 olan O/N borç verme faiziyle ve geleneksel yöntemle açtığı bir aylık repo ihaleleri ile fonluyor. TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün itibarıyla %9.37'ye yükselirken, bu oranın önümüzdeki günlerde daha da yükselmesi bekleniyor.

Piyasada, Fed'in ortalama bir enflasyon hedefi belirleyeceği, enflasyonu %2'nin üzerine çıkarmaya çalışacağı ve getiri eğrisi kontrolü uygulayacağı spekülasyonları yapılırken, dün yayımlanan tutanaklarda bu konulara ilişkin aranan işaretin yer almaması, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

Dün %0.6690'dan %0.6750'ye yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde %0.6580 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1855, USD/TRY kuru 7.3150, sepet ise 7.9940 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün akşam yayımlanan tutanaklarda, birkaç Fed üyesinin politika stratejisi hakkında bir noktada gözden geçirilmiş açıklama yapmanın faydalı olacağını düşündükleri yer aldı. Detayların yer almaması, USD'nin değer kaybetmesinin önüne geçti.

Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1820 destek; 1.1900 seviyesi de direnç olarak izlenebilir.

Dün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Cuma günü Türkiye'de yeni bir dönemin açılacağına inandığı bir müjdeyi paylaşacağı açıklaması, TL'nin değer kazanmasına ve hisse senedi piyasasının yükselmesine neden oldu. Piyasalar, açıklanacak müjdenin yeraltı zenginlikleriyle ilgili olduğu düşüncesinde. Yarınki açıklama öncesinde yurt içi piyasalar, TCMB PPK'nın bugünkü toplantısında faiz değişikliği yapıp yapmayacağına ve metindeki olası değişikliklere odaklanacak.

USD/TRY kurunda aşağıda 7.25, yukarıda ise 7.35 seviyelerinin önemli olduğu söylenebilir.

USDTRY için Destek: 7.2800-7.2600-7.2500 Direnç: 7.3200-7.3400-7.3500

EURUSD için Destek: 1.1820-1.1800-1.1775 Direnç: 1.1875-1.1900-1.1925



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın dünkü açıklamaları hisse senedi piyasasında özellikle enerji hisselerine destek verdi. Dün yaklaşık %3 yükselen BIST-100 endeksinde 1,114, 1,107 ve 1,099 puan destek; 1,126, 1,135 ve 1,140 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanması, altının ons fiyatını baskı altında tutuyor. Bu sabah US\$ 1,946 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,930 ve US\$ 1,923 seviyeleri destek; US\$ 1,955 ve US\$ 1,965 seviyeleri ise direnç.

| BIST-100 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Mevcut (20/08/2020) |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------|
| Fiyat/Kazanç (%) | 9.27 | 9.17 | 6.39 | 8.97 | 9.91 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.10 | 1.36 | 0.93 | 1.00 | 0.97 |
| Kar Marjı (%) | 9.77 | 11.38 | 9.56 | 6.68 | 5.87 |
| Aktif Karlılık (%) | 1.96 | 2.39 | 2.17 | 1.92 | 1.51 |
| Öz Sermaye Karlılığı (%) | 12.71 | 15.44 | 14.56 | 11.94 | 10.03 |
| Kaynak: Bloomberg | | | | | |



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|--|-------------|----------------------|-------------|
| 20 Ağustos Perşembe | | | | | |
| Türkiye | 14:00 | TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%) | 8.25 | 8.25 | 8.25 |
| A.B.D. | 15:30 | Ağustos ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü | - | 20.8 | 24.1 |
| | 15:30 | İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi) | - | 920 | 963 |
| 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”.