

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 30 yıllık enflasyon korumalı ihraca nispeten zayıf talep gelmesi, yoğun ihrac döneminin ardından talepteki canlılığın azaldığını işaret etti.

## Döviz:

- TCMB faiz oranını sabit tutarken, reel kredi büyümesi koşullarını sağlayan bankaların TL ve yabancı para zorunlu karşılık oranlarını artırdı. Bu kararlarla, piyasadan yaklaşık 17 milyar TL ve US\$ 8.5 milyar karşılığı döviz ve altın cinsinden likiditenin çekilmesi bekleniyor. Bugün gözler, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklayacağı müjdeye çevrildi. USD/TRY kurunda 7.22 destek, 7.28 de direnç olarak izlenebilir. Bugün A.B.D.'de Markit PMI verileri ve ikinci el konut satışları açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de tüketici güveni ve Markit PMI verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1810 destek; 1.1870 seviyesi de direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,118, 1,110 ve 1,102 puan destek; 1,132, 1,143 ve 1,153 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,939 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,929 ve US\$ 1,923 seviyeleri destek; US\$ 1,955 ve US\$ 1,965 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	7.2938	0.05
EUR/TRY	8.6558	0.29
EUR/USD	1.1859	0.19
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 (%)		9.44

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,126.80	0.19	-1.52
BIST-30	1,278.82	0.00	-7.89
BIST Bankacılık	1,148.00	-1.05	-28.33
FTSE 100 EOD	6,013.34	-1.61	-20.27
XETRA DAX	12,830.00	-1.14	-3.16
Dow Jones	27,739.73	0.17	-2.80
S&P 500	3,385.51	0.32	4.79
Altın	1,942.60	0.68	28.05

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 9.96, 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	15:00	Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın konuşması			
A.B.D.	16:45	Ağustos ayı Markit US PMI imalat	-	52.0	50.9
	17:00	Temmuz ayı ikinci el konut satışları (milyon)	5.4	5.41	4.72
Euro Bölgesi	11:00	Ağustos ayı Markit PMI imalat	53.0	52.7	51.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Beklenildiği üzere TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) dünkü toplantısında %8.25 olan politika faizini sabit tuttu. Açıklamasında TCMB, salgına bağlı birim maliyet artışlarına ilave olarak döviz kuru ve kredilerde yaşanan gelişmelerin talep yönlü dezenflasyonist etkileri sınırlamakta ve çekirdek enflasyon göstergelerinin eğilimlerinde yükseliş gözlenmekte olduğunu belirtti.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 30 yıllık enflasyon korumalı ihraca nispeten zayıf talep gelmesi, yoğun ihraç döneminin ardından talepteki canlılığın azaldığını işaret etti. Dün %0.6440'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde %0.65 seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1837, USD/TRY kuru 7.2460, sepet ise 7.9100 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün TCMB faiz oranını sabit tutarken, reel kredi büyümesi koşullarını sağlayan bankaların TL ve yabancı para zorunlu karşılık oranlarını artırdı. Bu kararlarla, piyasadandan yaklaşık 17 milyar TL ve US\$ 8.5 milyar karşılığı döviz ve altın cinsinden likiditenin çekilmesi bekleniyor.

Bugün yurt içi piyasalarda gözler, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklayacağı müjdeye çevrildi. USD/TRY kurunda 7.22 destek, 7.28 de direnç olarak izlenebilir.

A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvurularının beklentiden kötü gelmesi, ekonomik toparlanmanın önceden düşünüleneye göre daha yavaş olacağı çıkarımını yaptırdı, USD'yi baskı altına aldı.

Bugün A.B.D.'de Markit PMI verileri ve ikinci el konut satışları açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de tüketici güveni ve Markit PMI verileri yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1810 destek; 1.1870 seviyesi de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 7.2200-7.2000-7.1800 Direnç: 7.2600-7.2800-7.3000

EURUSD için Destek: 1.1810-1.1780-1.1765 Direnç: 1.1870-1.1900-1.1925



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yaklaşık %0.2 artan BIST-100 endeksinde 1,118, 1,110 ve 1,102 puan destek; 1,132, 1,143 ve 1,153 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,939 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,929 ve US\$ 1,923 seviyeleri destek; US\$ 1,955 ve US\$ 1,965 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (21/08/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.97	9.96
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.00	0.97
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.68	5.85
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.92	1.51
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	11.94	10.00

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>21 Ağustos Cuma</b>					
Türkiye	15:00	Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın konuşması			
A.B.D.	16:45	Ağustos ayı Markit US PMI imalat	-	52.0	50.9
	16:45	Ağustos ayı Markit US PMI hizmetler	-	51.0	50.0
	17:00	Temmuz ayı ikinci el konut satışları (milyon)	5.4	5.41	4.72
Euro Bölgesi	11:00	Ağustos ayı Markit PMI imalat	53.0	52.7	51.8
	17:00	Ağustos ayı tüketici güveni	-	-15.0	-15.0

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”.