

 Görüş

Tahvil:

- Geçen hafta Perşembe günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.33 seviyesine yaklaşarak 2022 yılını Ekim ayından beri görülen en yüksek seviyesine ulaşmıştı. Eğer Ekim ayında görülen %4.3380 seviyesi aşılmış olsaydı, 2007 Kasım ayından beri en yüksek seviye görülmüş olacaktı. Belirtilen seviyeye yaklaşılması, ancak aşılabilmesi sonrasında Cuma günü A.B.D. tahvil faizi geriledi. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %4.28 seviyesine yakın bulunuyor.

Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerinin yükseldiği seviyeden gerilese de fazla uzaklaşmamış olması, USD'nin gücünü korumasında etkili oluyor. Bugünün gündemi sakin. Haftanın öne çıkan gündem maddeleri arasında Cuma günü Fed Başkanı Powell'ın ve ECB Başkanı Lagarde'nin Jackson Hole Konferansı'nda yapacağı konuşmalar, hafta ortasında A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de açıklanacak PMI verileri ve 22-24 Ağustos'taki BRICS Zirvesi sayılabilir. EUR/USD paritesinde 1.0835, 1.0785 ve 1.0750 seviyeleri destek; 1.0905, 1.0930 ve 1.0955 seviyeleri direnç. TCMB, TL mevduata geçiş hedefi belirleyerek ilk kez KKM'nin azaltılmasını amaçlayan adım attı. USD/TRY kurunda 27.07, 27.03 ve 26.97 seviyeleri destek; 27.15, 27.21 ve 27.26 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,453, 7,359 ve 7,258 puan destek; 7,578, 7,689 ve 7,795 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,888 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,884, US\$ 1,872, US\$ 1,866 seviyeleri destek; US\$ 1,896, US\$ 1,902, US\$ 1,908 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	27.0687	0.14
EUR/TRY	29.4718	0.05
EUR/USD	1.0873	0.02
MB O/N borçlanma faizi (%)		16.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.50
MB O/N borç verme faizi (%)		19.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	7,513.29	-3.23	36.38
BIST-30	8,081.39	-3.37	35.94
BIST Bankacılık	6,940.81	-4.61	38.05
FTSE 100 EOD	7,272.23	0.13	-2.41
XETRA DAX	15,631.91	0.37	12.27
Dow Jones	34,500.66	0.07	4.08
S&P 500	4,369.71	-0.01	13.81
Altın	1,888.19	-0.04	3.50

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.08 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.08 (2022 sonu değeri 2.05). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Borç Stoku	-	-	5,617

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, YÇ: Çeyrekten çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

Geçen hafta Perşembe günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.33 seviyesine yaklaşarak 2022 yılını Ekim ayından beri görülen en yüksek seviyesine ulaşmıştı. Eğer Ekim ayında görülen %4.3380 seviyesi aşılmış olsaydı, 2007 Kasım ayından beri en yüksek seviye görülmüş olacaktı. Belirtilen seviyeye yaklaşılması ancak aşılamaması sonrasında Cuma günü A.B.D. tahvil faizi geriledi. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %4.28 seviyesine yakın bulunuyor.

Haftanın öne çıkan gündem maddesi 24-26 Ağustos'ta yapılacak Jackson Hole Konferansı'nda Fed Başkanı Powell'in yapacağı değerlendirmeler olacak (Powell Cuma günü konuşacak).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0884, USD/TRY kuru 27.1650, sepet ise 28.3699 seviyesinde bulunuyor.

Çin yönetiminin ekonominin toparlanması için piyasanın umduğu şekilde adımlar atmaması kafaları karıştırıyor. Çin Merkez Bankası, bir yıllık borçlanma faizini 10 baz puan düşürürken, 5 yıllık faizini ise sabit tuttu (her ikisinde de 15 baz puanlık düşüş bekleniyordu).

A.B.D. tahvil faizlerinin yükseldiği seviyeden gerilese de fazla uzaklaşmamış olması, USD'nin gücünü korumasında etkili oluyor. Bugünün gündemi sakin. Haftanın öne çıkan gündem maddeleri arasında Cuma günü Fed Başkanı Powell'in ve ECB Başkanı Lagarde'nin Jackson Hole Konferansı'nda yapacağı konuşmalar, hafta ortasında A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de açıklanacak PMI verileri ve 22-24 Ağustos'taki BRICS Zirvesi sayılabilir. EUR/USD paritesinde 1.0835, 1.0785 ve 1.0750 seviyeleri destek; 1.0905, 1.0930 ve 1.0955 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Dün yaptığı duyuruda TCMB, "sadeleşme süreci kapsamında yabancı para mevduattan kur korumalı mevduata dönüşüm hedefi uygulamasına ve TL payına göre menkul kıymet tesis ve zorunlu karşılık uygulamasına son verilmiştir. Yapılan düzenlemelerle Türk lirası mevduatlar artarken, kur korumalı hesaplardan Türk lirası mevduata geçiş sağlanarak kur korumalı mevduatın azaltılması gözetilmektedir." dedi. Yabancı para cinsi zorunlu karşılıklarda da artışa gidildi. Vadesiz ve 1 aya kadar vadeli döviz hesapları için zorunlu karşılık oranı %29; 1 yıla kadar vadeli döviz hesabı zorunlu karşılık oranı %25; 1 yıl ve daha uzun vadeli döviz hesabı zorunlu karşılık oranı %19 oldu.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 431 baz puanda.

USD/TRY kurunda 27.07, 27.03 ve 26.97 seviyeleri destek; 27.15, 27.21 ve 27.26 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 27.1200-27.0700-27.0300 Direnç: 27.2000-27.2600-27.3000

EURUSD için Destek: 1.0835-1.0785-1.0750 Direnç: 1.0905-1.0930-1.0955



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %3.23 azalan BIST-100 endeksinde, 7,453, 7,359 ve 7,258 puan destek; 7,578, 7,689 ve 7,795 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,888 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,884, US\$ 1,872 ve US\$ 1,866 seviyeleri destek; US\$ 1,896, US\$ 1,902 ve US\$ 1,908 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	18 Ağustos
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	7.08
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	2.08
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.50	12.48
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.13
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.81	31.01
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
21 Ağustos Pazartesi					
Türkiye	17:30	Merkezi Yönetim Borç Stoku	-	-	5,617

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”.