

 Görüş

Tahvil:

- TCMB'nin faiz indirimi sonrasında ticari kredilere yönelik açıkladığı makro ihtiyati tedbirler kapsamındaki adımların ardından bu sabah tahvil faizleri geriledi. Cuma günü %16.93 seviyesindeki 10 yıllık tahvilin bileşik faizi, bu sabah %14.03'te.

Döviz:

- A.B.D.'de bugün Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi yayımlanacak. Gözler, Cuma günü Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Sempozyumu'nda yapacağı konuşmaya çevrildi. Piyasalardaki düşünce, Powell'ın enflasyonu kontrol altına almak için faiz artışlarına devam edileceği vurgusunu yapıp, şahin bir ton benimseyeceği yönünde. Başkan'ın, Eylül toplantısındaki faiz artırımının miktarına yönelik sinyal vermesi ise beklenmiyor. USD gücünü artırmış durumda. EUR/USD paritesinde 0.9952, 0.9863 ve 0.9800 seviyeleri destek; 1.0050, 1.0096 ve 1.0162 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 18.06, 18.01 ve 17.94 seviyeleri destek; 18.15, 18.30 ve 18.50 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 2,999, 2,945, 2,912 puan destek; 3,052, 3,071 ve 3,102 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Yükselen A.B.D. tahvil faizleri ve değer kazanan USD nedeniyle altının ons fiyatı baskı altında kaldı. US\$ 1,738 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,734, US\$ 1,725 ve US\$ 1,712 seviyeleri destek, US\$ 1,748, US\$ 1,769 ve US\$ 1,771 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	18.0850	0.43
EUR/TRY	18.1566	-0.36
EUR/USD	1.0034	-0.54
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	3,020.20	0.01	3.67
BIST-30	3,279.07	-0.31	4.26
BIST Bankacılık	2,805.77	-2.16	5.01
FTSE 100	7,550.37	0.11	0.19
XETRA DAX	13,544.52	-1.12	-2.63
Dow Jones	33,706.74	-0.86	-1.30
S&P 500	4,228.48	-1.29	-1.78
Altın	1,747.83	-0.59	-1.56

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.08 (2021 sonu değeri 5.62).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.33 (2021 sonu değeri 1.03). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-	-0.19

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Richmond Fed Başkanı Barkin Cuma günü, Fed yetkilileri arasındaki eğilimin hızlı ve ilk etapta büyük faiz artırımlarından yana olduğunu söyledi. Barkin'in konuşmasının yanı sıra aynı gün Almanya'da ÜFE verisinin büyük ölçüde artan enerji maliyetleri nedeniyle aylık bazda %5.3 artması (beklenti %0.7 idi), Alman tahvil faizlerinin yükselmesine yol açarken, A.B.D. tahvil faizleri de bu durumdan etkilendi. Cuma günü %2.87'den %2.97'ye yükselen A.B.D. tahvil faizleri, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyesinde bulunuyor.

Gözler, bu hafta yapılacak Jackson Hole Sempozyumu'na çevrildi. Sempozyuma merkez bankaları yetkilileri, akademisyenler, bakanlar katılacak. Sempozyumda Fed Başkanı Powell'ın Cuma günü TSİ 17:00'de yapacağı konuşma merakla bekleniyor. Piyasalardaki düşünce, Powell'ın enflasyonu kontrol altına almak için faiz artışlarına devam edileceği vurgusunu yapıp, şahin bir ton benimseyeceği yönünde. Başkan'ın, Eylül toplantısındaki faiz artırımının miktarına yönelik sinyal vermesi ise beklenmiyor.

CME FEDWATCH verilerine göre, Eylül'de 75 baz puanlık artırım yapılacağına verilen olasılık %52.5 (50 baz puanlık artırım olacağına verilen olasılık %47.5).

TCMB'nin faiz indirimi sonrasında ticari kredilere yönelik açıkladığı makro ihtiyati tedbirler kapsamındaki adımların ardından bu sabah tahvil faizleri geriledi. Bankalar daha önce daha düşük oranda zorunlu karşılık tesis ettiği krediler için artık daha yüksek oranda tahvil tutacak. Bazı ticari kredilerin maliyeti ve büyümesi, belirlenen oranların üzerinde olursa, bankalar ayrıca da tahvil tutacak. Cuma günü %16.93 seviyesindeki 10 yıllık tahvilin bileşik faizi, bu sabah %14.03'e geriledi.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0012, USD/TRY kuru 18.1230, sepet ise 18.1380 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Piyasalar, 21 Eylül'de sonuçlanacak Fed toplantısından 50 baz puanlık mı, yoksa 75 baz puanlık mı faiz artırımını geleceği konusunda bölünmüş durumda. 25 Ağustos'ta başlayacak Jackson Hole Sempozyumu'nda, Fed yetkilileri, diğer küresel merkez bankacıları, maliye bakanları, bakanlar ve akademisyenler bir araya gelecek. Sempozyum sonrasında durum biraz daha netlik kazanabilir, ancak yine de A.B.D.'de 2 Eylül'de yayımlanacak istihdam verileri ile 13 Eylül'de açıklanacak TÜFE verileri kritik olacaktır.

A.B.D.'de bugün Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi yayımlanacak. Salı günü PMI, Richmond Fed İmalat Endeksi ve yeni konut satışları; Çarşamba günü de dayanıklı mal siparişleri (Boeing uçak siparişleriyle desteklenmesi bekleniyor) ve bekleyen konut satışları açıklanacak. Perşembe günü haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 2. çeyrek GSYH (perakende satışlardaki revizyon sonrasında tüketici harcamalarında da sınırlı bir revizyon olabilir ve -%0.9 olarak açıklanan GSYH verisi -%0.8'e çekilebilir) ve Kansas City Fed İmalat Aktivitesi yayımlanacak. Cuma günü de kişisel gelirler/harcamalar, Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak.

Euro Bölgesi'nde Salı günü PMI ve tüketici güveni verileri açıklanacak. İşletmeler ve tüketiciler yüksek enerji fiyatlarıyla mücadele ederken ve kuraklık Almanya'daki üretim sorunlarına eklendiğinden, PMI verilerinin Ağustos'ta bir önceki aya göre kötüleşmesi bekleniyor. Tüketici güveninde de gerileme bekleniyor.

EUR/USD paritesinde 0.9952, 0.9863 ve 0.9800 seviyeleri destek; 1.0050, 1.0096 ve 1.0162 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 18.06, 18.01 ve 17.94 seviyeleri destek; 18.15, 18.30 ve 18.50 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 18.0600-18.0100-17.9400 Direnç: 18.1500-18.3000-18.5000

EURUSD için Destek: 0.9952-0.9863-0.9800 Direnç: 1.0050-1.0096-1.0162



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yatay kapanan BIST-100 endeksinde 2,999, 2,945, 2,912 puan destek; 3,052, 3,071 ve 3,102 puan ise direnç seviyeleri. Yükselen A.B.D. tahvil faizleri ve değer kazanan USD nedeniyle altının ons fiyatı baskı altında kaldı. US\$ 1,738 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,734, US\$ 1,725 ve US\$ 1,712 seviyeleri destek, US\$ 1,748, US\$ 1,769 ve US\$ 1,771 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	19 Ağustos
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.62	5.08
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.33
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.68	12.30
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	4.20
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.15	27.87
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
22 Ağustos Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-	-0.19

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”.