

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Sempozyumu'nda yapacağı konuşma, tahvil alımlarının azaltılmasına yönelik bir işaret içerip içermeyeceği açısından odak noktasında bulunuyor. Delta varyantındaki hızlı yayılma küresel ekonomik toparlanmanın daha önce öngörülenden uzun sürebileceği endişesini gündemde tutarken, Fed'in tahvil alımlarını azaltma konusundaki takvimini öteleyebileceği olasılığı dikkate alınıyor. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 60 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor.

Döviz:

- Küresel olarak Delta varyantındaki artışın ekonomik toparlanmayı olumsuz etkileyebileceği endişesi nedeniyle Fed'in tahvil alımlarını azaltacağı beklentisinin piyasalarda sorgulanmaya başladığı ve USD'nin değer kaybettiği gözleniyor. Bugün A.B.D.'de Ağustos ayı Richmond Fed imalat endeksi ve Temmuz ayı yeni konut satışları açıklanacak. EUR/USD paritesinde bugün 1.1710 ve 1.1680 seviyeleri destek, 1.1750 ve 1.1775 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.
- USD/TRY kurunda 8.4000 ve 8.3750 seviyeleri destek, 8.4500 ve 8.4800 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,445 ve 1,430 destek; 1,467 ve 1,480 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,802 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,794 ve US\$ 1,786 seviyeleri destek, US\$ 1,810 ve US\$ 1,817 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.4187	-0.78
EUR/TRY	9.8969	-0.36
EUR/USD	1.1743	0.40
MB O/N borçlanma faizi (%)		17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		19.00
MB O/N borç verme faizi (%)		20.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,459.33	1.02	-1.18
BIST-30	1,576.36	1.21	-3.64
BIST Bankacılık	1,320.63	1.60	-15.23
FTSE 100 EOD	7,109.02	0.30	10.04
XETRA DAX	15,852.79	0.28	15.56
Dow Jones	35,335.71	0.61	15.45
S&P 500	4,479.53	0.85	19.26
Altın	1,805.20	1.37	-4.89

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.96 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.07 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı Richmond Fed imalat endeksi	-	24	27
	17:00	Temmuz ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	3.1	-6.6

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Sempozyumu'nda yapacağı konuşma, tahvil alımlarının azaltılmasına yönelik bir işaret içerip içermeyeceği açısından odak noktasında bulunuyor. Delta varyantındaki hızlı yayılma küresel ekonomik toparlanmanın daha önce öngörülenden uzun sürebileceği endişesini gündemde tutarken, Fed'in tahvil alımlarını azaltma konusundaki takvimini öteleyebileceği olasılığı dikkate alınıyor.

Dün %1.2530 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.2650 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 60 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. Yarınki 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 61 milyarlık, Perşembe günü 7 yıllık ihale ile de US\$ 62 milyarlık borçlanma yapılması öngörülüyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1737, USD/TRY kuru 8.4280, sepet ise 9.1620 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Küresel olarak Delta varyantındaki artışın ekonomik toparlanmayı olumsuz etkileyebileceği endişesi nedeniyle Fed'in tahvil alımlarını azaltacağı beklentisinin piyasalarda sorgulanmaya başladığı ve USD'nin değer kaybettiği gözleniyor. Nitekim Fed yetkilileri arasında ekonomiye verilen desteğin azaltılmaya başlaması düşüncesini en fazla destekleyenlerden olan Dallas Fed Başkanı Kaplan, geçen hafta Cuma günü konuşmasında Delta varyantının A.B.D.'nin büyüme görünümüne zarar verecek gibi olması halinde tahvil alımlarını erken azaltmaya başlaması yönündeki çağrısını değiştirebileceğini söylemişti. Ancak Fed Başkanı Powell'ın Cuma günü Jackson Hole toplantısındaki konuşması öncesinde yatırımcıların daha fazla risk iştahına sahip olacakları şüpheli.

Bugün A.B.D.'de Ağustos ayı Richmond Fed imalat endeksi ve Temmuz ayı yeni konut satışları açıklanacak.

EUR/USD paritesinde bugün 1.1710 ve 1.1680 seviyeleri destek, 1.1750 ve 1.1775 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USD/TRY kurunda 8.4000 ve 8.3750 seviyeleri destek, 8.4500 ve 8.4800 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 8.4000-8.3750-8.3500 Direnç: 8.4500-8.4800-8.5000

EURUSD için Destek: 1.1710-1.1680-1.1660 Direnç: 1.1750-1.1775-1.1800



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1 artan BIST-100 endeksinde 1,445 ve 1,430 destek; 1,467 ve 1,480 puan ise direnç seviyeleri.

Delta varyantındaki hızlı yayılışın küresel ekonomik toparlanma üzerinde baskı yarattığı ve Fed'in piyasaya verdiği desteği azaltmaya başlama yönündeki olası kararını erteleyebileceği düşüncesinin piyasalarda dikkate alınmaya başlandığı görülüyor. Bunun da etkisiyle altının ons fiyatı dün US\$ 1,800 seviyesinin üzerine çıktı.

Bu sabah US\$ 1,802 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,794 ve US\$ 1,786 seviyeleri destek, US\$ 1,810 ve US\$ 1,817 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	23 Ağustos
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	7.96
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.07
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	8.49
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	2.03
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	13.99
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Ağustos Salı					
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı Richmond Fed imalat endeksi	-	24	27
	17:00	Temmuz ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	3.1	-6.6
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

9

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”.