

Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 2 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelirken, US\$ 40 milyarlık satışta oluşan faiz yaklaşık son 2 yılın en düşük faiziydi. Faizler gerilese de artan risk algısı, yatırımcıların A.B.D. tahvillerine ilgilerini korumalarına yol açıyor.

Döviz:

- Küresel risk algısının yüksek olması yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri varlıklara yönelmesine yol açarken, USD dün de JPY karşısında değer kaybetti. A.B.D. tahvil getiri eğrisinin terse dönmesi, 1-2 yıl içinde A.B.D.'de durgunluk olabileceğine dair ön sinyal olarak değerlendirilip endişe yaratırken, JPY talep görmeye devam ediyor. EUR/USD paritesi 1.1100 seviyesinden fazla uzaklaşmıyor. Paritede 1.1080 desteğinin altına inilecek olursa, 1.1065 desteği gün içinde güçlü olabilir. Direnç olarak ise 1.1100-1.1130 aralığı söylenebilir. USD/TRY kurunun gün içinde 5.7980 desteğinin üzerinde kalabileceğini düşünüyoruz. Önemsediğimiz direnç seviyesi ise 5.85'te.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,650, 95,300 ve 95,100 puan destek; 96,450, 97,100 ve 97,450 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,538 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,531 ve US\$ 1,525 destek; US\$ 1,545 ve US\$ 1,555 ise direnç seviyeleri.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.8218	0.03
EUR/TRY	6.4613	-0.07
EUR/USD	1.1090	-0.09
MB O/N borçlanma faizi (%)		18.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		19.75
MB O/N borç verme faizi (%)		21.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		19.58

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	96,030.47	-1.10	5.22
BIST-30	119,462.18	-1.20	4.48
BIST Bankacılık	133,270.49	-0.95	13.19
FTSE 100 EOD	7,089.58	-0.08	5.37
XETRA DAX	11,730.02	0.62	11.09
Dow Jones	25,777.90	-0.47	10.50
S&P 500	2,869.16	-0.32	14.45
Altın	1,542.40	1.07	20.24

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.67, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.93, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Ağustos ayı ekonomik güven endeksi	-	-	80.7
A.B.D.	18:30	A.B.D. Hazinesi 2 yıllık FRN tahvili ile US\$ 18 milyarlık, 5 yıllık tahvil ile de US\$ 41 milyarlık borçlanma planlıyor.			
	19:20	Fed'den Barkin'in konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 2 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelirken, US\$ 40 milyarlık satışta oluşan faiz yaklaşık son 2 yılın en düşük faiziydi.

A.B.D. Hazinesi bugün de 2 yıllık FRN tahvili ile US\$ 18 milyarlık, 5 yıllık tahvil ile de US\$ 41 milyarlık borçlanma planlıyor. Faiz gerilemiş olsa da artan risk algısı yatırımcıların A.B.D. tahvillerine ilgilerini korumalarına yol açıyor.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.5440'tan %1.49'a geriledikten sonra bu sabah %1.48 seviyesinde bulunuyor. Bir süredir A.B.D. tahvil getiri eğrisi (2 yıllık ve 10 yıllık tahvilleri içeren) terse dönmüş durumda (2 yıllık tahvil faizi %1.52'de). Getiri eğrisindeki bu değişim 1-2 yıl içinde A.B.D.'de durgunluk olabileceğine dair ön sinyal olarak nitelendirilmekte.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1087, USD/TRY kuru 5.8260, sepet ise 6.1510 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Küresel risk algısının yüksek olması yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri varlıklara yönelmesine yol açarken, USD dün de JPY karşısında değer kaybetti. A.B.D. tahvil getiri eğrisinin terse dönmesi, 1-2 yıl içinde A.B.D.'de durgunluk olabileceğine dair ön sinyal olarak değerlendirilip endişe yaratırken, JPY talep görmeye devam ediyor. 105.80 seviyesindeki USD/JPY paritesinde önemli iki destek seviyesi 105.05 ve 104.46.

EUR/USD paritesi 1.1100 seviyesinden fazla uzaklaşmıyor. Paritede 1.1080 desteğinin altına inilecek olursa, 1.1065 desteği gün içinde güçlü olabilir. Direnç olarak ise 1.1100-1.1130 aralığı söylenebilir.

USD/TRY kurunun gün içinde 5.7980 desteğinin üzerinde kalabileceğini düşünüyoruz. Önemlediğimiz direnç seviyesi ise 5.85'te.

USDTRY için Destek: 5.7980-5.7760-5.7590 Direnç: 5.8370-5.8500-5.8745

EURUSD için Destek: 1.1080-1.1065-1.1050 Direnç: 1.1100-1.1130-1.1160



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.1 düşüşle 96,030.47 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 95,650, 95,300 ve 95,100 puan destek; 96,450, 97,100 ve 97,450 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliğinin gündemdeki yerini koruması ve büyük merkez bankalarının faiz indirimine gideceği beklentileri, altının ons fiyatını desteklemeye devam ediyor. Bu sabah US\$ 1,538 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,531 ve US\$ 1,525 destek; US\$ 1,545 ve US\$ 1,555 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (27/08/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.67
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.93
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.63
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.45
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
28 Ağustos Çarşamba					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı ekonomik güven endeksi	-	-	80.7
A.B.D.	18:30	A.B.D. Hazinesi 2 yıllık FRN tahvili ile US\$ 18 milyarlık, 5 yıllık tahvil ile de US\$ 41 milyarlık borçlanma planlıyor.			
	19:20	Fed'den Barkin'in konuşması			
Almanya	09:00	GfK tüketici güveni	-	9.6	9.7
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”.