

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D. 'de 2 yıllık ve 10 yıllık tahviller arasındaki getiri farkı gün içinde 6.5 baz puana kadar yükseldi (2007'den beri en yüksek seviye). A.B.D.'nin en uzun vadeli tahvili olan 30 yıllık tahvil faizi de gün içinde %1.9039 ile rekor düşük seviyesini gördü.

Döviz:

- A.B.D.-Çin ticaret anlaşmazlığına ve 31 Ekim'de anlaşmasız Brexit olasılığının artmasına yönelik endişeler gündemin ilk sıralarında yer alıyor. Bugünün veri gündemi yoğun. Yurt içinde dış ticaret verileri yayımlanacak. A.B.D.'de 2. çeyrek GSYH büyüme, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, bekleyen konut satışları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde güven endeksleri, Almanya'da ise işsizlik ve TÜFE verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesi veriler öncesinde 1.1065 desteğinin üzerinde tutunabilir. 1.1100-1.1130 direnç aralığı olmayı sürdürüyor. USD/TRY kurunda 5.81 destek, 5.85 ise ilk direnç olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,300, 94,900 ve 94,350 puan destek; 96,600, 97,100 ve 97,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,549 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,545 ve US\$ 1,537 destek; US\$ 1,555 ve US\$ 1,560 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.8101	-0.20
EUR/TRY	6.4406	-0.32
EUR/USD	1.1077	-0.12
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 (%)		19.54

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	95,908.35	-0.13	5.08
BIST-30	119,106.04	-0.30	4.17
BIST Bankacılık	132,950.52	-0.24	12.92
FTSE 100 EOD	7,114.71	0.35	5.75
XETRA DAX	11,701.02	-0.25	10.82
Dow Jones	26,036.10	1.00	11.61
S&P 500	2,887.94	0.65	15.20
Altın	1,538.80	-0.23	19.96

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.64, 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	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-3.2	-3.18
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış)	2.1	2.0	2.1
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	214	209
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı ekonomik güven endeksi	102.4	102.3	102.7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

30 Ağustos Zafer Bayramınızı Kutlarız.



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliği gündemdeki yerini korurken, artan risk algısına bağlı olarak yatırımcıların güvenilir liman olarak gördükleri varlıklara olan ilgisi korunuyor (tahvil, altın, CHF, JPY).

Normal şartlar altında tahvil getiri eğrisinde kısa vadeli tahvil faizleri, uzun vadeli tahvil faizlerinden daha düşük olur. Ancak yıllardan sonra ilk defa A.B.D.'de 14 Ağustos'ta bu durum tersine dönmüştü, dün bu fark daha da açıldı. 14 Ağustos'ta uzun vadeli tahvil faizi, kısa vadeli tahvil faizinin altına inerken, dün 2 yıllık ve 10 yıllık tahviller arasındaki getiri farkı gün içinde daha da artarak 6.5 baz puanı kadar yükseldi (2007'den beri en yüksek seviye).

Getiri eğrisindeki bu değişim 1-2 yıl içinde A.B.D.'de durgunluk olabileceğine dair piyasalarca bir ön sinyal olarak nitelendirilmekte. 1950 ortalarından beri A.B.D.'deki 9 yavaşlamanın tümünün öncesinde getiri eğrisinin terse döndüğü bilindiği için yatırımcıların niçin endişe duyduğu anlaşılabilir.

Söz konusu durum bir yavaşlama sinyali mi, yoksa bu kez farklı olabilir mi? Mevcut koşullar eskiye göre farklı olsa da (Fed'in parasal genişleme programının gecikmeli etkileri, tahvil getiri eğrisini önceki dönemlere göre daha yatay hale getirmişti, önceki dönemlerde daha dikti), tahvil getiri eğrisinin tersine dönmesiyle birlikte Fed'in eğriyi yeniden dik hale getirmek ve ekonominin resesyona gireceği kanısını silmek için para politikasını gevşetmeye daha fazla ağırlık verip vermeyeceği merak konusu. Avrupa'daki negatif faizler de A.B.D. tahvillerine olan ilginin (A.B.D. faizleri gerilemiş olsa da) sürmesine neden oluyor.

Dün A.B.D.'nin en uzun vadeli tahvili olan 30 yıllık tahvil faizi de gün içinde %1.9039 ile rekor düşük seviyesini gördü, bu sabah ise %1.9355'te. 10 yıllık tahvil faizi de %1.46 seviyesine yakın seyrediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1082, USD/TRY kuru 5.8380, sepet ise 6.1540 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.-Çin ticaret anlaşmazlığına ve 31 Ekim'de anlaşmasız Brexit olasılığının artmasına yönelik endişeler gündemin ilk sıralarında yer alıyor.

Bugünün veri gündemi yoğun. Yurt içinde dış ticaret verileri yayımlanacak. A.B.D.'de 2. çeyrek GSYH büyüme, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, bekleyen konut satışları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde güven endeksleri, Almanya'da ise işsizlik ve TÜFE verileri yayımlanacak.

EUR/USD paritesi veriler öncesinde 1.1065 desteğinin üzerinde tutunabilir. 1.1100-1.1130 direnç aralığı olmayı sürdürüyor.

USD/TRY kurunda 5.81 destek, 5.85 ise ilk direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.8100-5.8030-5.7890 Direnç: 5.8500-5.8600-5.8745

EURUSD için Destek: 1.1065-1.1050-1.1030 Direnç: 1.1100-1.1130-1.1160



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.13 azalarak günü 95,908.35 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 95,300, 94,900 ve 94,350 puan destek; 96,600, 97,100 ve 97,400 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu anlaşmazlık gündemdeki yerini korurken, İngiltere Başbakanı Boris Johnson'ın parlamentoya askıya almasının anlaşmaz Brexit beklentilerini artırması da altının ons fiyatının US\$ 1,549 seviyesinin üzerine çıkmasına neden oldu. Altının ons fiyatında US\$ 1,545 ve US\$ 1,537 destek; US\$ 1,555 ve US\$ 1,560 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (28/08/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.64
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.93
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.64
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.48

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Ağustos Perşembe					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-3.2	-3.18
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış)	2.1	2.0	2.1
	15:30	2. çeyrek kişisel harcamalar	-	4.3	4.3
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	214	209
	17:00	Temmuz ayı bekleyen konut satışları	-	0.0	2.8
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı ekonomik güven endeksi	102.4	102.3	102.7
	12:00	Ağustos ayı tüketici güven endeksi	-	-7.1	-7.1

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”.