

 Görüş

Tahvil:

- Fed'den Brainard'ın daha fazla parasal teşvik ihtiyacı olacağını (muhtemelen daha agresif şekilde tahvil alımı şeklinde) söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinde düşüşe yol açtı. A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından Cuma günü istihdam verilerinin daha önem taşıyacağını söyleyebiliriz.

Döviz:

- Dün 1.2014 ile 2018 yılının Mayıs ayından beri en yüksek seviyesini gören EUR/USD paritesi, A.B.D.'de ISM imalat verisinin piyasanın ortalama beklentisinden iyi gelmesinin de etkisiyle geriledi. Paritedeki gerilemede ayrıca, ECB'nin Başekonomisti Lane'in, paritenin para politikası için önemli olmadığını söylemesi de rol oynadı. Böylelikle EUR/USD paritesinde 1.20 seviyesinin şimdilik önemli bir direnç olduğu söylenebilir. Paritedeki düzeltme hareketinin destek olarak gördüğümüz 1.1850 seviyesine kadar devam etmesi mümkün. USD/TRY kurunda 7.3550 ve 7.3350 seviyeleri destek, 7.3850 ve 7.4000 seviyeleri de direnç olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,079, 1,072 ve 1,064 puan destek; 1,094, 1,100 ve 1,110 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,957 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,950 ve US\$ 1,937 seviyeleri destek; US\$ 1,976 ve US\$ 1,989 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	7.3652	0.25
EUR/TRY	8.7635	-0.09
EUR/USD	1.1910	-0.22
MB O/N borçlanma faizi (%)		6.75
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.25
MB O/N borç verme faizi (%)		9.75
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		10.15

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,085.19	0.61	-5.16
BIST-30	1,222.19	0.88	-11.97
BIST Bankacılık	1,116.66	1.86	-30.28
FTSE 100 EOD	5,862.05	-1.70	-22.28
XETRA DAX	12,974.25	0.22	-2.07
Dow Jones	28,645.66	0.76	0.38
S&P 500	3,526.65	0.75	9.16
Altın	1,970.14	0.02	29.87

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.59, 2019 sonu değeri 8.97.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.94, 2019 sonu değeri 1.00 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:15	Ağustos ayı ADP işgücü değişimi (000 kişi)	1400	1000	167
	17:00	Temmuz ayı fabrika siparişleri	-	6.1	6.2
	17:00	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri	-	11.2	11.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün Fed'den Brainard'ın daha fazla parasal teşvik ihtiyacı olacağını (muhtemelen daha agresif şekilde tahvil alımı şeklinde) söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinde düşüşe yol açtı.

Dün %0.6930'dan %0.6710'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %0.6770 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından Cuma günü açıklanacak resmi istihdam verilerinin daha önem taşıyacağını söyleyebiliriz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1865, USD/TRY kuru 7.3740, sepet ise 8.0630 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün 1.2014 ile 2018 yılının Mayıs ayından beri en yüksek seviyesini gören EUR/USD paritesi, A.B.D.'de ISM imalat verisinin piyasanın ortalama beklentisinden iyi gelmesinin (yeni siparişlerdeki artışın verdiği destekle) de etkisiyle geriledi. Paritedeki gerilemede ayrıca, ECB'nin Başekonomisti Lane'in, paritenin para politikası için önemli olmadığını söylemesi de rol oynadı.

Böylelikle EUR/USD paritesinde 1.20 seviyesinin şimdilik önemli bir direnç olduğu söylenebilir. Paritedeki düzeltme hareketinin destek olarak gördüğümüz 1.1850 seviyesine kadar devam etmesi mümkün.

Bugün A.B.D.'de, ADP özel sektör istihdam değişimi, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak, Fed de akşam saatlerinde Bej Kitap'ı yayımlayacak.

USD/TRY kurunda 7.3550 ve 7.3350 seviyeleri destek, 7.3850 ve 7.4000 seviyeleri de direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 7.3550-7.3350-7.3200 Direnç: 7.3850-7.4000-7.4200

EURUSD için Destek: 1.1850-1.1835-1.1810 Direnç: 1.1890-1.1930-1.1950



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.6 artan BIST-100 endeksinde 1,079, 1,072 ve 1,064 puan destek; 1,094, 1,100 ve 1,110 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de dün açıklanan imalat verisinin iyi gelmesi, USD'nin değer kaybının bir kısmını geri almasını sağlarken, altının ons fiyatı da geriledi.

Bu sabah US\$ 1,957 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,950 ve US\$ 1,937 seviyeleri destek; US\$ 1,976 ve US\$ 1,989 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (02/09/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.97	9.59
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.00	0.94
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.68	5.85
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.92	1.51
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	11.94	10.00
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	15:15	Ağustos ayı ADP işgücü değişimi (000 kişi)	1400	1000	167
	17:00	Temmuz ayı fabrika siparişleri	-	6.1	6.2
	17:00	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri	-	11.2	11.2
	21:00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
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”.