

 Görüş

Tahvil:

- Fed'in bu akşamki olası 25 baz puanlık faiz indiriminden ziyade faiz indiriminin devamının gelip gelmeyeceğine ve faizin seyrine dair açıklamalar piyasa hareketleri üzerinde etkili olacak. Zira yatırımcılar 2020 sonuna kadar toplam 100 baz puanlık indirim yapılacağı beklentisinde.

Döviz:

- Gözler bu sabah 10:30'da başlayacak TCMB Enflasyon Raporu basın toplantısına ve akşam sonuçlanacak Fed toplantısına çevrildi. USD/TRY kurunun 200 günlük basit hareketli ortalamasının bulunduğu 5.5590 seviyesinin hangi tarafında kalacağı kritik olacak. Fed, faiz indiriminin devamının gelebileceğine dair bir işaret verirse, gelişmekte olan ülke para birimlerinin ve TL'nin değer kazanması beklenebilir. USD/TRY kurunda direnç olarak 5.62 ve 5.64 seviyeleri söylenebilir. Fed faiz kararı öncesinde EUR/USD paritesi günün büyük kısmında 1.1125 seviyesinden destek bulabilir. Direnç aralığı olarak ise 1.1170-1.1190 söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,150, 101,660 ve 101,100 puan destek; 102,900, 103,550 ve 104,150 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,431 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,426 ve US\$ 1,417 destek; US\$ 1,436 ve US\$ 1,440 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.5558	-0.96
EUR/TRY	6.1955	-0.95
EUR/USD	1.1153	0.08
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 (%)		20.20

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	102,686.11	-0.66	12.51
BIST-30	129,216.66	-0.91	13.01
BIST Bankacılık	147,300.69	-1.59	25.11
FTSE 100 EOD	7,646.77	-0.52	13.65
XETRA DAX	12,147.24	-2.18	15.04
Dow Jones	27,198.02	-0.09	16.59
S&P 500	3,013.18	-0.26	20.20
Altın	1,430.60	0.27	11.53

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.77, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.02, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	15:15	Temmuz ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	135	150	102
	21:00	Fed faiz kararı (üst bant %)	2.25	2.25	2.50
Euro Bölgesi	12:00	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %)	0.1	0.2	0.4

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:

Bu akşam sonuçlanacak Fed toplantısından 25 baz puanlık faiz indirimi geleceği fiyatlara girmiş durumda. A.B.D. ekonomisi; sağlam büyüme, yaklaşık son 50 yılın en düşük seviyesinde olan işsizlik oranı ve tüm zamanların en yüksekindeki hisse senedi piyasaları ile birlikte iyi bir görünüm sergiliyor. Ancak zayıflayan dış talep ve ticaret gerginliğinin etkilerine dair endişeler nedeniyle Fed'in ihtiyatı olarak para politikasını gevşetmesi bekleniyor. Fed'den gelecek olası bir faiz indirimi, finansal krizden bu yana gerçekleşecek ilk faiz indirimi olacak.

Toplantı metnindeki değişiklikler ve Başkan Powell'ın basın toplantısındaki açıklamaları kritik olacak. Bu akşam yapılması beklenen faiz indiriminden ziyade faiz indiriminin devamının gelip gelmeyeceğine ve faizin seyrine dair açıklamalar piyasa hareketleri üzerinde etkili olacak. Zira yatırımcılar 2020 sonuna kadar toplam 100 baz puanlık faiz indirimi yapılacağı beklentisinde.

Yurt içinde ise bu sabah saat 10:30'da TCMB Enflasyon Raporu için düzenlenecek basın toplantısı başlayacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1156, USD/TRY kuru 5.5600, sepet ise 5.8830 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Gözler bu sabah 10:30'da başlayacak TCMB Enflasyon Raporu basın toplantısına ve akşam sonuçlanacak Fed toplantısına çevrildi. TCMB'nin güncel varsayımları ve enflasyon tahminleri ile para politikasının görünümüne ilişkin değerlendirmeleri sabah saatlerinde yurt içi piyasa hareketlerinde etkili olabilir.

Dün 5.55 seviyesinin altını deneyerek Nisan başından beri en düşük seviyesini gören USD/TRY kuru bu sabah 5.56 seviyesine yakın seyrediyor. USD/TRY kurunun 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 5.5590 seviyesinin hangi tarafında kalacağı kritik olacak. Fed, faiz indiriminin devamının gelebileceğine dair bir işaret verirse, gelişmekte olan ülke para birimlerinin ve TL'nin değer kazanması beklenebilir. USD/TRY kurunda direnç olarak ise 5.62 ve 5.64 seviyeleri söylenebilir.

Fed açıklamaları arasında odaklanılacak başlık ise faiz indirimlerinin devamının gelip gelmeyeceğine yönelik olası ifadeler olacak. Toplantı metni TSI 21:00'de yayımlanacak, Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı ise 21:30'da başlayacak.

Fed faiz kararı öncesinde EUR/USD paritesi günün büyük kısmında 1.1125 seviyesinden destek bulabilir. Direnç aralığı olarak ise 1.1170-1.1190 söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.5590-5.5385-5.5200 Direnç: 5.5885-5.6060-5.6200

EURUSD için Destek: 1.1125-1.1100-1.1080 Direnç: 1.1170-1.1190-1.1225



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.66 azalarak 102,686.11 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 102,150, 101,660 ve 101,100 puan destek; 102,900, 103,550 ve 104,150 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimi geleceği beklentisi fiyatlamalara girmiş durumda. Altının ons fiyatı, Fed'in açıklamalarında faiz indiriminin tek seferlik mi olduğuna ya da yeni indirimlere kapının açılıp açılmayacağına göre şekillenecek. Bu sabah US\$ 1,431 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,426 ve US\$ 1,417 destek; US\$ 1,436 ve US\$ 1,440 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (30/07/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.77
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.02
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	8.28
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.04
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	13.28
Kaynak: Bloomberg					

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
31 Temmuz Çarşamba					
Türkiye	10:00	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-3.2	-3.2	-1.84
	10:30	TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.			
A.B.D.	15:15	Temmuz ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	135	150	102
	16:45	Temmuz ayı MNI Chicago PMI	-	51	49.7
	21:00	Fed faiz kararı (üst bant %)	2.25	2.25	2.50
Euro Bölgesi	12:00	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %)	0.1	0.2	0.4
	12:00	Temmuz ayı TÜFE (YY %)	1.2	1.1	1.2
Almanya	09:00	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	-	0.5	-1.7
1 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	214	206
	16:45	Temmuz ayı Markit PMI imalat	-	50.0	50.0
	17:00	Temmuz ayı ISM imalat	53.5	52.0	51.7
	17:00	Haziran ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.3	-0.8
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı PMI imalat	-	46.4	46.4
İngiltere	14:00	İngiltere Merkez Bankası faiz kararı (%)	0.75	0.75	0.75
2 Ağustos Cuma					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam (000 kişi)	170	165	224
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	3.6	3.7	3.7
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/3.3	0.2/3.1	0.2/3.1
	15:30	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-55	-54.6	-55.5
	17:00	Haziran ayı fabrika siparişleri	-	0.7	-0.7
	17:00	Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri (%)	-	-	2.0
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98.7	98.5	98.4
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.2	-0.3
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”.