

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü öğleden sonra A.B.D.'de yayımlanacak Ağustos ayı istihdam verileri belirleyecek. A.B.D.'de istihdam verilerinin beklentinin altında kalarak hayal kırıklığı yaratması halinde Fed'in Eylül toplantısında tahvil alımlarının azaltılmasına yönelik bir işaret vermeyebileceği düşüncesi destek bulacak. Verinin beklentiden yukarı yönde sapması halinde ise Eylül toplantısında tahvil alımlarının azaltılmasına dair işaretin verilerek muhtemelen Kasım ayında da alımların azaltılmaya başlayacağı düşüncesi gündemde olacak.

## Döviz:

- A.B.D. istihdam verileri, USD'nin performansında belirleyici olacak. EUR/USD paritesinde 1.1850 ve 1.1830 seviyeleri destek, 1.1900 ve 1.1950 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. Yurt içinde yıllık TÜFE artışı %19.25'e yükselerek %19.0 olan politika faizinin üzerine çıkmış oldu. Normal koşullar altında verinin kötü gelmesinin TL üzerinde baskı yaratması beklenebilecekken, enflasyondaki yükseliş nedeniyle TCMB'nin çok yakın zamanda faiz indirimine gitmeyebileceği düşüncesinin TL'de değer kaybının önüne geçtiği görülüyor. USD/TRY kurunda 8.2800 ve 8.2600 seviyeleri destek, 8.3300 ve 8.3500 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,460 ve 1,450 destek; 1,490 ve 1,511 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,814 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,809 ve US\$ 1,800 seviyeleri destek, US\$ 1,823 ve US\$ 1,832 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.2729	-0.22
EUR/TRY	9.8315	0.10
EUR/USD	1.1873	0.30
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**	1,479.12	0.34	0.16
BIST-30	1,591.72	0.30	-2.70
BIST Bankacılık	1,354.40	0.48	-13.06
FTSE 100 EOD	7,163.90	0.20	10.89
XETRA DAX	15,840.59	0.10	15.47
Dow Jones	35,443.82	0.37	15.80
S&P 500	4,536.95	0.28	20.79
Altın	1,809.40	-0.23	-4.67

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.09 (2020 sonu değeri 13.07).  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.09 (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.	15:30	Ağustos ayı tarım dışı istihdam (bin kişi)	675	725	943
	15:30	Ağustos ayı işsizlik oranı (%)	-	5.2	5.4

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü öğleden sonra A.B.D.'de yayımlanacak Ağustos ayı istihdam verileri belirleyecek.

İstihdam verilerinin beklentinin altında kalarak hayal kırıklığı yaratması halinde Fed'in Eylül toplantısında tahvil alımlarının azaltılmasına yönelik bir işaret vermeyebileceği düşüncesi destek bulacak. Verinin beklentiden yukarı yönde sapması halinde ise Eylül toplantısında tahvil alımlarının azaltılmasına dair işaretin verilerek muhtemelen Kasım ayında da alımların azaltılmaya başlayacağı düşüncesi gündemde olacak.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde %1.29 seviyesine yakın bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1880, USD/TRY kuru 8.3130, sepet ise 9.0920 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Gözler A.B.D.'de açıklanacak istihdam verilerine çevrildi. İstihdam verilerinin beklentinin altında kalması halinde USD'deki değer kaybı devam edebilir. Gerçekleşmenin piyasanın beklentisinden oldukça kötü gelmesi durumunda ise EUR/USD paritesinde 1.1950 seviyesi test edilebilir.

İstihdam verilerinin beklentiden güçlü gelmesi halinde ise, Fed'in Eylül toplantısında tahvil alımlarının azaltılmasına yönelik resmi açıklamayı yapabileceği düşüncesi destek bularak, USD değer kazanabilir. Böyle bir durumda USD'nin performansını, verinin ne ölçüde olumlu sapacağı belirleyecek.

Bugün A.B.D.'de ayrıca, Ağustos ayı Markit US PMI hizmetler ve ISM hizmetler verileri de açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de Ağustos ayı Markit PMI hizmetler verisi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde bugün 1.1850 ve 1.1830 seviyeleri destek, 1.1900 ve 1.1950 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde Ağustos ayında TÜFE artışı aylık bazda %1.12 ile %0.7 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. Yıllık TÜFE artışı da %18.95'ten %19.25'e yükseldi. Böylelikle yıllık TÜFE artışı, %19.0 olan politika faizinin de üzerine çıkmış oldu. Normal koşullar altında verinin kötü gelmesinin TL üzerinde baskı yaratması beklenebileceken, enflasyondaki yükseliş nedeniyle TCMB'nin çok yakın zamanda faiz indirimine gitmeyebileceği düşüncesinin TL'de değer kaybının önüne geçtiği görülüyor.

USD/TRY kurunda 8.2800 ve 8.2600 seviyeleri destek, 8.3300 ve 8.3500 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 8.2800-8.2600-8.2400 Direnç: 8.3300-8.3500-8.3700

EURUSD için Destek: 1.1850-1.1830-1.1800 Direnç: 1.1900-1.1950-1.2000



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.34 yükselen BIST-100 endeksinde 1,460 ve 1,450 destek; 1,490 ve 1,511 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,814 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,809, US\$ 1,800 ve US\$ 1,795 seviyeleri destek, US\$ 1,823, US\$ 1,832 ve US\$ 1,844 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	2 Eylül
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	8.09
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.09
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	8.46
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	2.02
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	13.92
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>3 Eylül Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı tarım dışı istihdam (bin kişi)	675	725	943
	15:30	Ağustos ayı işsizlik oranı (%)	-	5.2	5.4
	16:45	Ağustos ayı Markit US PMI hizmetler	-	55.2	55.2
	17:00	Ağustos ayı ISM hizmetler	-	61.7	64.1
Euro Bölgesi	11:00	Ağustos ayı Markit PMI hizmetler	-	59.7	59.7
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

6

## 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”.