

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D.'de açıklanan ISM imalat verisi 49.1 değerini alarak 2016 yılının Ocak ayından beri en düşük seviyesinde geldi. Verinin 50 değerinin altında olması daralmayı işaret ediyor. Zayıflayan küresel ekonomik büyümeye yönelik endişeler ve A.B.D. ile Çin arasındaki ticaret anlaşmazlığı risk algısını artırırken, veri sonrasında A.B.D. tahvillerinde alım görüldü.

Döviz:

- Dün GBP/USD paritesi üç yıldan beri ilk kez 1.20 seviyesinin altını (1.1959) denedikten sonra İngiliz Parlamentosu'nun kararının etkisiyle GBP gün içindeki kayıplarını geri aldı. Bu sabah GBP/USD paritesi 1.2140 seviyesinde bulunuyor. EUR/USD paritesinde 1.0955 desteği gün içinde güçlü olabilir. Paritenin gün içinde 1.10 seviyesini test edebilecekse de 1.1030 direncinde zorlanabileceğini düşünüyoruz.
- Enflasyon beklentilerindeki toparlanma, TCMB'nin faiz indirim sürecinde elini güçlendirmiş görünüyor. USD/TRY kurunda destek aralığı olarak 5.6650-5.6500 söylenebilir. 5.70 üzerine çıkılması durumunda ise 5.7265 seviyesi direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 98,350, 97,950 ve 97,550 puan destek; 99,150, 99,500 ve 100,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,538 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,533 ve US\$ 1,529 destek; US\$ 1,544 ve US\$ 1,550 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.8044	-0.43
EUR/TRY	6.2903	-1.31
EUR/USD	1.0972	0.05
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**	98,826.11	0.49	8.28
BIST-30	122,690.40	24.76	7.30
BIST Bankacılık	139,996.78	1.38	18.91
FTSE 100 EOD	7,268.19	-0.19	8.03
XETRA DAX	11,910.86	-0.36	12.80
Dow Jones	26,118.02	-1.08	11.96
S&P 500	2,906.27	-0.69	15.93
Altın	1,546.70	1.07	20.58

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.71, 2018 sonu değeri 6.39.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.94, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)		53.4	55.2
	21:00	Fed Bej Kitap yayımlanacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan ISM imalat verisi 49.1 değerini alarak 2016 yılının Ocak ayından beri en düşük seviyesinde geldi. Verinin 50 değerinin altında olması daralmayı işaret ediyor. Zayıflayan küresel ekonomik büyümeye yönelik endişeler ve A.B.D. ile Çin arasındaki ticaret anlaşmazlığı risk algısını artırırken, veri sonrasında A.B.D. tahvillerinde alım görüldü.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %1.5060'tan %1.4660'a geriledikten sonra bu sabaha %1.4775 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de bugün Temmuz ayı dış ticaret dengesi açıklanacak ve Fed Bej Kitap yayımlanacak. Bugün ayrıca Fed'den Williams, Kaplan, Bowman, Bullard ve Kashari konuşacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0988, USD/TRY kuru 5.6880, sepet ise 5.9690 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün İngiltere'de parlamentonun alt kanadı olan Avam Kamarası'nda yapılan oylamada, parlamento gündemini belirleme yetkisini hükümetten alıp parlamenterlere veren teklif kabul edildi. Böylelikle, İngiltere'de muhalefet anlaşmasız Brexit'i önlemeye dönük kritik bir oylamayı kazanmış oldu.

Bugün yapılacak oylamada ise hem muhalefet partileri hem de iktidar partisinde yer alan muhalif milletvekilleri, Avrupa Birliği'nden çıkış şartları ve biçimini belirleyen bir anlaşmaya varılmaması halinde 31 Ekim'de gerçekleşecek Brexit'in 31 Ocak'a kadar ertelenmesini isteyen tasarımı geçirmeyi hedefliyor.

Dün GBP/USD paritesi üç yıldan beri ilk kez 1.20 seviyesinin altını (1.1959) denedikten sonra İngiliz Parlamentosu'nun kararının etkisiyle GBP gün içindeki kayıplarını geri aldı. Bu sabah GBP/USD paritesi 1.2140 seviyesinde bulunuyor. Ancak anlaşmasız Brexit / erken seçim risklerinin piyasalarca yeterince fiyatlanmamış olduğu da dikkate alınırsa, devam eden belirsizliklerin GBP üzerindeki aşağı yönlü riskleri canlı tutabileceği düşünülebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0955 desteği gün içinde güçlü olabilir. Paritenin gün içinde 1.10 seviyesini test edebilecekse de 1.1030 direncinde zorlanabileceğini düşünüyoruz.

Dün yurt içinde açıklanan Ağustos ayı TÜFE gerçekleşmesi %0.86 ile %1.3 olan piyasanın ortalama beklentisinin altında geldi. Böylelikle yıllık TÜFE artışı %16.65'ten %15.01'e geriledi. Toparlanan enflasyon beklentileri, enerji ve gıda fiyatlarındaki düşüş ve TL'nin olumlu seyri TCMB'nin faiz indirim sürecinde elini güçlendirmiş görünüyor. Veri sonrasında TL değer kazanırken, bu sabah USD/TRY kuru 5.68 seviyesini gördü. Kurda destek aralığı olarak 5.6650-5.6500 söylenebilir. 5.70 üzerine çıkılması durumunda ise 5.7265 seviyesi direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 5.6650-5.6500-5.6460 Direnç: 5.6940-5.7265-5.7380

EURUSD için Destek: 1.0955-1.0930-1.0900 Direnç: 1.0990-1.1030-1.1045



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %0.5 artarak günü 98,826.11 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 98,350, 97,950 ve 97,550 puan destek; 99,150, 99,500 ve 100,100 puan ise direnç seviyeleri.

Dün A.B.D.'de ISM imalat verisinin beklentiden kötü glerek 2016 yılının Ocak ayından beri en düşük seviyesine gerilemesi, küresel ekonomik büyümenin zayıflamakta olduğuna yönelik endişeleri artırırken, A.B.D.-Çin arasındaki ticaret anlaşmazlığının devam etmesi ve Brexit'e ilişkin belirsizlikler de altının ons fiyatının destek bulmasına yol açıyor. Bu sabah US\$ 1,538 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,533 ve US\$ 1,529 destek; US\$ 1,544 ve US\$ 1,550 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (02/09/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.88
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.96
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
4 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)		53.4	55.2
	16:25	Fed'den Williams, Kaplan (17:00), Bowman (19:30), Bullard (19:30), Kashari (20:00) konuşacak.			
	21:00	Fed Bej Kitap yayımlanacak.			
Euro Bölgesi	11:00	Ağustos ayı Markit PMI hizmetler		53.4	53.4
	12:00	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)		-0.6/2.0	1.1/2.6
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”.