

Görüş

Tahvil:

- Ticaret konulu endişeler ve daha zayıf küresel büyüme ortamına bağlı belirsizlikler nedeniyle A.B.D. tahvil faizleri geriledi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.7630 seviyesine kadar gerileyerek 2016 yılının Kasım ayından beri en düşük seviyesini gördü. Geçen hafta 10 yıllık tahvil faizinde haftalık bazda 2012 yılından beri en keskin düşüş kaydedilmişti.

Döviz:

- Yuan, Dolar karşısında 7.0 seviyesini görerek psikolojik eşik seviyesini aştı. USD karşısında güvenilir liman talebiyle JPY değer kazanırken, USD/JPY paritesi gerileyerek 105.8 seviyesini test etti. EUR/USD paritesinde 1.1100 seviyesi ilk destek olarak öne çıkıyor. 1.1145-1.1160 ise direnç aralığı. Sabah saatlerinde TÜFE verisinin etkilerinin hissedilebileceği USD/TRY kurunda ilk destek 5.5790 seviyesinde. Ancak önemli olarak değerlendirdiğimiz destek seviyesi 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 5.5590 olmaya devam ediyor. 5.62 ise ilk direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 99,450, 98,900 ve 98,530 puan destek; 100,000, 100,660 ve 101,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,458 seviyesini test ederek Mayıs 2013 tarihinden beri en yüksek seviyesini gördü. Altının ons fiyatında US\$ 1,450 ve US\$ 1,445 destek; US\$ 1,460 ve US\$ 1,465 ise direnç seviyeleri.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.5587	-0.77
EUR/TRY	6.1743	-0.57
EUR/USD	1.1107	0.22
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 (%)		19.63

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	99,679.44	-2.18	9.21
BIST-30	125,005.23	-2.38	9.32
BIST Bankacılık	142,334.88	-1.98	20.89
FTSE 100 EOD	7,407.06	-2.34	10.09
XETRA DAX	11,872.44	-3.11	12.44
Dow Jones	26,485.01	-0.37	13.54
S&P 500	2,932.05	-0.73	16.96
Altın	1,440.46	-0.32	12.30

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.53, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.99, 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 TÜFE (aylık %/YY %)	1.6/16.90	1.6/16.90	0.03/15.72
A.B.D.	16:45	Temmuz ayı Markit US PMI hizmetler	-	52.2	52.2
	17:00	Temmuz ayı ISM hizmetler endeksi	55.7	55.5	55.1

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:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Temmuz ayı tarım dışı istihdam artışı 164 bin kişi ile 165 bin kişi olan ortalama beklentiye paralel gerçekleşti. İşsizlik oranı %3.7 olarak değişim göstermedi. Ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artış %0.3 ile %0.2 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. Yıllık artış da %3.2 ile %3.1 olan ortalama beklentinin üzerindedir.

Her ne kadar istihdam verileri beklentiye karşılansa da, A.B.D. Başkanı Trump'ın bir gün önceki söylemlerinin istihdam verisini gölgelemesi bekleniyordu, nitekim öyle de oldu. Trump, 1 Eylül'den itibaren Çin'den ithal US\$ 300 milyar değerindeki ürüne %10 ek gümrük vergisi başlatabileceğini açıklamış ve ticaret endişeleri de yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri varlıklara yönelmesine neden olmuştu. Çin de bu durumla mücadele edeceğini açıkladı.

Ticaret konulu endişelere ve daha zayıf küresel büyüme ortamına bağlı belirsizlikler Fed'in Eylül toplantısında da faiz indirimine gideceğini düşündürürken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü %1.8920'den %1.8550'ye geriledi. Bu sabah ise %1.7630 seviyesine kadar gerileyerek 2016 yılının Kasım ayından beri en düşük seviyesini gördü. Geçen hafta da haftalık bazda 2012 yılından beri en keskin düşüş kaydedildi.

Bugün açıklanacak Temmuz ayı TÜFE verisi, yurt içinde piyasa hareketleri üzerinde sabah saatlerinde bir miktar etki yaratabilir. Enflasyonda beklentiden daha güçlü gerçekleşen aşağı yönlü eğilimi takiben Temmuz'da TÜFE'de yükseliş yaşanması bekleniyor. Elektrik fiyatlarındaki yükseliş ile ÖTV ve KDV indirimlerinin sonlanması nedeniyle yıllık TÜFE artışının %15.7'den %16.9'a yükselmesini bekliyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1128, USD/TRY kuru 5.5880, sepet ise 5.9040 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. ve Çin arasındaki ticaret gerginliği artarken ve bu durumun küresel ekonomik büyümeye karşı tehdidi gündemin ilk sıralarında yer alırken, yatırımcılar da güvenilir liman olarak değerlendirdikleri varlıklara yöneliyor.

Yuan, Dolar karşısında 7.0 seviyesini görerek psikolojik eşik seviyesini aştı. USD karşısında JPY değer kazandı ve USD/JPY paritesi gerileyerek 105.8 seviyesini test etti.

Bugün A.B.D.'de Temmuz ayı PMI ve ISM hizmetler endeksleri, Euro Bölgesi'nde de PMI hizmetler endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1100 seviyesi ilk destek olarak öne çıkıyor. 1.1145-1.1160 ise direnç aralığı olarak söylenebilir.

Sabah saatlerinde TÜFE verisinin etkilerinin hissedilebileceği USD/TRY kurunda ilk destek 5.5790 seviyesinde. Ancak önemli olarak değerlendirdiğimiz destek seviyesi 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 5.5590 olmaya devam ediyor. 5.62 ise ilk direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 5.5790-5.5590-5.5420 Direnç: 5.6200-5.6425-5.6600

EURUSD için Destek: 1.1100-1.1075-1.1060 Direnç: 1.1145-1.1160-1.1180



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %2.18 azalarak 99,679.44 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 99,450, 98,900 ve 98,530 puan destek; 100,000, 100,660 ve 101,100 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. ve Çin arasındaki ticaret gerginliğinin artması yatırımcıların güvenilir liman olarak gördükleri varlıklara yönelmesine yol açarken, altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,458 seviyesini test ederek Mayıs 2013 tarihinden beri en yüksek seviyesini gördü. Altının ons fiyatında US\$ 1,450 ve US\$ 1,445 destek; US\$ 1,460 ve US\$ 1,465 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (02/08/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.53
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.99
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	8.26
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.04
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	13.22

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Ağustos Pazartesi					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.6/16.90	1.6/16.90	0.03/15.72
A.B.D.	16:45	Temmuz ayı Markit US PMI Hizmetler	-	52.2	52.2
	17:00	Temmuz ayı ISM hizmetler endeksi	55.7	55.5	55.1
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı PMI hizmetler	-	53.3	53.3

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”.