

 Görüş

Tahvil:

- Dün yayımlanan Fed'in Bej Kitap raporunun, tüketim harcamaları karışık sinyaller verirken, imalatın küresel yavaşlamayla mücadelesiyle birlikte son haftalarda ekonominin ılımlı hızda büyüdüğünü göstermesi, A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında faizlerin gerilemesine yol açtı.

Döviz:

- Çin'in A.B.D. ile Ekim ayında Washington'da ticaret görüşmeleri yapılacağını açıklaması ve İngiliz Parlamentosu'nun ülkeyi 31 Ekim'de AB'den anlaşmasız çıkarmasını engelleyen tasarımı onaylaması, risk algısının nispeten azalmasını sağladı. Bugün A.B.D.'de veri gündemi yoğun. EUR/USD paritesinin A.B.D. verilerine bağlı olarak gün içinde 1.0995 desteğinin altına inmesi mümkün. Paritede 1.1045 seviyesi ise öne çıkan ilk direnç. Enflasyon verisi sonrasında TL değer kazanımına devam ederken, USD/TRY kurunda 5.6380 desteği önemli. Kurda 5.6780 direncinin aşılması halinde 5.6940 bir sonraki direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 99,600, 99,300 ve 98,800 puan destek; 100,250, 100,800 ve 101,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,548 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,541 ve US\$ 1,536 destek; US\$ 1,552 ve US\$ 1,557 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.6660	-2.38
EUR/TRY	6.2510	-0.62
EUR/USD	1.1033	0.56
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**	100,077.47	1.27	9.65
BIST-30	124,120.79	1.17	8.55
BIST Bankacılık	142,168.90	1.55	20.75
FTSE 100 EOD	7,311.26	0.59	8.67
XETRA DAX	12,025.04	0.96	13.88
Dow Jones	26,355.47	0.91	12.98
S&P 500	2,937.78	1.08	17.19
Altın	1,552.35	0.37	21.02

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.98, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.97, 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.	15:15	Ağustos ayı özel sektör istihdam değişimi (bin kişi)	170	148	156
	16:45	Ağustos ayı Markit PMI hizmetler	-	50.9	50.9
	17:00	Temmuz ayı fabrika siparişleri (%)	-	1.0	0.6
	17:00	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri	2.1	2.1	2.1
	17:00	Ağustos ayı ISM hizmetler endeksi	54.0	54.0	53.7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de yayımlanan Fed'in Bej Kitap raporunun, tüketim harcamaları karışık sinyaller verirken, imalatın küresel yavaşlamayla mücadelesiyle birlikte son haftalarda ekonominin ılımlı hızda büyüdüğünü göstermesi, A.B.D. tahvil getiri eğrisinin kısa tarafında faizlerin gerilemesine yol açarken, 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil getiri farkı 3.2 baz puana yükseldi (20 Ağustos'tan beri en yüksek seviye).

Dün %1.4660'tan %1.4590'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %1.50 seviyesinin hemen üzerinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de veri gündemi yoğun. Ağustos ayı özel sektör istihdam değişimi, Markit PMI hizmetler ve ISM hizmetler endeksleri, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Temmuz ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1023, USD/TRY kuru 5.6600, sepet ise 5.9560 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çin Ticaret Bakanlığı'nın A.B.D. ile Ekim ayının başında Washington'da ticaret görüşmeleri yapılacağını açıklaması ve dün yapılan oylamada İngiliz Parlamentosu'nun ülkeyi 31 Ekim'de Avrupa Birliği'nden anlaşmasız çıkarmasını engelleyen tasarımı onaylaması (Başbakan Johnson'ın 15 Ekim'de olmasını istediği erken seçim talebini de reddetti), risk algısının nispeten azalmasını sağlarken, EUR/USD paritesi yükselerek 1.1030 seviyesini test etti.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak özel sektör istihdam değişimi her ne kadar aralarındaki korelasyon güçlü olmasa da yarın yayımlanacak resmi istihdam verileri öncesinde bir ön gösterge olarak takip edilecek. Bunun yanı sıra A.B.D.'de açıklanacak PMI ve ISM hizmetler endeksleri, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Temmuz ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri de EUR/USD paritesinin gün içi yönünü belirleyecek. EUR/USD paritesinin A.B.D. verilerine bağlı olarak gün içinde 1.0995 desteğinin altına inmesi mümkün. Paritede 1.1045 seviyesi ise öne çıkan ilk direnç. İngiliz Parlamentosu'nda yapılan oylamalar sonrasında GBP değer kazanırken, GBP/USD paritesi bu sabah 1.2220 seviyesinde bulunuyor. GBP/USD paritesinde 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.2306 şu an için güçlü bir direnç olarak söylenebilir.

Enflasyon verisi sonrasında TL değer kazanımına devam ederken, USD/TRY kurunda 5.6380 desteği önemli. Kurda 5.6780 direncinin aşılması halinde ise 5.6940 bir sonraki direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 5.6380-5.6220-5.6000 Direnç: 5.6780-5.6940-5.7095

EURUSD için Destek: 1.0995-1.0980-1.0965 Direnç: 1.1045-1.1060-1.1080



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.27'lik artışla 100,077.47 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 99,600, 99,300 ve 98,800 puan destek; 100,250, 100,800 ve 101,400 puan ise direnç seviyeleri.

Çin'in Ekim ayında A.B.D. ile ticaret görüşmelerine devam edeceğini açıklaması, altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Dün bir ara US\$ 1,557 seviyesine kadar yükselmiş olan altının ons fiyatı günü US\$ 1,552 seviyesinden tamamladıktan sonra bu sabah US\$ 1,548 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,541 ve US\$ 1,536 destek; US\$ 1,552 ve US\$ 1,557 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (03/09/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.98
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.97
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
5 Eylül Perşembe					
A.B.D.	15:15	Ağustos ayı özel sektör istihdam değişimi (bin kişi)	170	148	156
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)		215	215
	16:45	Ağustos ayı Markit PMI hizmetler	-	50.9	50.9
	17:00	Temmuz ayı fabrika siparişleri (%)	-	1.0	0.6
	17:00	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri	2.1	2.1	2.1
	17:00	Ağustos ayı ISM hizmetler endeksi	54.0	54.0	53.7
Almanya	09:00	Temmuz ayı fabrika siparişleri (aylık %)	-	-1.4	2.5

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”.