

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de yayımlanacak istihdam verileri öncesinde yatırımcıların beklemeğe geçmesinin de etkisiyle A.B.D. tahvil getiri eğrisinin dün hemen hemen aynı kaldığı söylenebilir. A.B.D. Kongresi'nin Demokrat Partili liderleri ile Beyaz Saray arasında yürütülen koronavirüsü yardım paketi görüşmelerinin uzlaşmadan uzak olduğunun belirtilmesi de risk algısını artırıyor. Diğer risk unsuru da, A.B.D.-Çin arasındaki artan gerginlik.

## Döviz:

- Dün Türkiye varlıkları açısından hareketli bir gün yaşanırken, USD/TRY kuru yeni rekor yüksek seviyesini gördü. TCMB, hedefli ilave likidite imkânlarının kademeli olarak azaltılacağını belirtti. TCMB'nin piyasaya sağladığı likiditenin maliyetinin kademeli olarak artması bekleniyor. Nitekim bugün TCMB, 10 Ağustos'tan itibaren geçerli olmak üzere PY bankalara APİ çerçevesinde tanınan likidite imkân limitlerinin yarıya düşürüldüğünü belirtti. A.B.D.'de açıklanacak istihdam verilerinin piyasanın beklentisinden olumsuz yönde sapması halinde EUR/USD paritesinde 1.19 seviyesi denenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,023, 1,014 ve 1,006 puan destek; 1,030, 1,047 ve 1,055 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 2,059 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,048 ve US\$ 2,040 seviyeleri destek; US\$ 2,072 ve US\$ 2,080 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	7.2362	2.73
EUR/TRY	8.5961	2.82
EUR/USD	1.1875	0.12
MB O/N borçlanma faizi (%)		6.75
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.25
MB O/N borç verme faizi (%)		9.75
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		7.88

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,034.40	-5.26	-9.60
BIST-30	1,170.82	-4.66	-15.67
BIST Bankacılık	1,058.17	-4.97	-33.93
FTSE 100 EOD	6,026.94	-1.27	-20.09
XETRA DAX	12,591.68	-0.54	-4.96
Dow Jones	27,386.98	0.68	-4.03
S&P 500	3,349.16	0.64	3.66
Altın	2,063.19	1.17	36.00

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.64, 2019 sonu değeri 8.97.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.89, 2019 sonu değeri 1.00 (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 tarım dışı istihdam (000 kişi)	750	1500	4800
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	11.2	10.5	11.1
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	-0.3/4.5	-0.5/4.2	-1.2/5.0

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:

Bugün A.B.D.'de yayımlanacak istihdam verileri öncesinde yatırımcıların beklemeğe geçmesinin de etkisiyle A.B.D. tahvil getiri eğrisinin dün hemen hemen aynı kaldığı söylenebilir.

A.B.D. Kongresi'nin Demokrat Partili liderleri ile Beyaz Saray arasında yürütölmekte olan koronavirüsü yardım paketi görüşmelerinin henüz uzlaşmadan uzak olduğunun belirtilmesi de risk algısını artırıyor. Diğer bir risk unsuru da, A.B.D. ve Çin arasında artan gerginlik.

Gün içinde yardım paketine ilişkin haberler ve A.B.D. istihdam verisi gündemin ilk sıralarında yer alacak.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi vadeli işlemlerde %0.5214 seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1840, USD/TRY kuru 7.3100, sepet ise 7.9900 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün Türkiye varlıkları açısından hareketli bir gün yaşanırken, USD/TRY kuru yeni rekor yüksek seviyesini gördü.

Dün yaptığı açıklamada TCMB, son dönemde açıklanan verilerin iktisadi toparlanmanın güç kazandığına işaret ettiğini, bu bağlamda Ağustos başı itibarıyla iktisadi faaliyetteki normalleşme süreciyle birlikte hedefli ilave likidite imkânlarının kademeli olarak azaltılacağını belirtti. Piyasada örtülü faiz artışı olarak da adlandırılan likidite sıkılaştırma adımları takip edilecek. TCMB'nin piyasaya sağladığı likiditenin maliyetinin kademeli olarak artması bekleniyor. Nitekim bu sabah yaptığı açıklamada TCMB, 10 Ağustos tarihinden itibaren geçerli olmak üzere piyasa yapıcı bankalara Açık Piyasa İşlemleri çerçevesinde tanınan likidite imkân limitlerinin yarıya düşürüldüğünü belirtti.

Dün BDDK da, TL'ye erişim sınırlamalarıyla ilgili sağlanan muafiyeti yurt dışında yerleşik tüm bankaları kapsayacak şekilde bazı alanlarda genişletme yoluna gittiğini açıkladı.

A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak istihdam verileri kritik olacak. Gerçekleşmenin piyasanın beklentisinden olumsuz yönde sapsması halinde EUR/USD paritesinde 1.19 seviyesi denenebilir.

USDTRY için Destek: 7.2800-7.2500-7.2300 Direnç: 7.3300-7.3500-7.3700

EURUSD için Destek: 1.1820-1.1800-1.1780 Direnç: 1.1880-1.1900-1.1915



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %5.26 gerileyen BIST-100 endeksinde 1,023, 1,014 ve 1,006 puan destek; 1,030, 1,047 ve 1,055 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin arasında artan gerginlik ve A.B.D. verilerinin beklentiden kötü gelmesi, altının ons fiyatının US\$ 2,072 ile yeni rekor seviyesini görmesine yol açtı. Bugün A.B.D.'de açıklanacak istihdam verilerinin kötü gelmesi halinde USD'nin değer kaybına bağlı olarak altının ons fiyatında yükseliş görülebilir. Verinin beklentiden iyi gelmesi halinde ise ons altında bir miktar kar realizasyonu yaşanabilir.

Bu sabah US\$ 2,059 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,048 ve US\$ 2,040 seviyeleri destek; US\$ 2,072 ve US\$ 2,080 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (07/08/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.97	8.64
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.00	0.89
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.68	6.18
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.92	1.63
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	11.94	10.77
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>7 Ağustos Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam (000 kişi)	750	1500	4800
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	11.2	10.5	11.1
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	-0.3/4.5	-0.5/4.2	-1.2/5.0
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”.