

Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi hafta içinde 2016 yılının Ekim ayından beri en düşük seviyesini gördü, 30 yıllık tahvil faizi de rekor düşük seviyesine yaklaştı. Her ne kadar yatırımcıların tedirginliği devam ediyor olsa da dün tahvil faizlerindeki yükseliş, son günlerdeki sert düşüşün ardından bir düzeltme hareketi olarak adlandırılabilir.

Döviz:

- İtalyan hükümet krizi EUR üzerinde ağırlığını hissettirmeye başladı. Halihazırda EUR, ECB'den Eylül ayında parasal genişleme paketi geleceği beklentileri nedeniyle baskı altında. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1150 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 1.1230 ise ilk önemsedığımız direnç seviyesi. USD/TRY kurunda 5.45-5.44 şu an için güçlü destek görünümünde. Bu seviyenin kırılmasına yol açacak gelişmeler halinde ilk önce 5.40 sonra da 5.35 seviyesi ana destek olacak. Kurda direnç olarak ise 5.50 seviyesini önemsiyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 98,500, 97,850 ve 97,300 puan destek; 99,750, 100,340 ve 100,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- A.B.D.-Çin arasındaki artan ticaret konulu gerginlik, küresel ekonomik büyümeye dair endişeler ve merkez bankalarından faiz indirimlerinin devamının geleceği beklentisi, altının ons fiyatını destekliyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,495 ve US\$ 1,490 destek; US\$ 1,506 ve US\$ 1,510 ise direnç seviyeleri.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.4691	-0.40
EUR/TRY	6.1216	-0.50
EUR/USD	1.1178	-0.17
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 (%)		19.62

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	99,208.49	1.17	8.70
BIST-30	124,014.81	0.90	8.46
BIST Bankacılık	143,928.76	0.57	22.25
FTSE 100 EOD	7,285.90	1.21	8.29
XETRA DAX	11,845.41	1.68	12.18
Dow Jones	26,378.19	1.43	13.08
S&P 500	2,938.09	1.88	17.20
Altın	1,500.00	-0.05	16.94

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.36, 2018 sonu değeri 6.35.

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.	15:30	Temmuz ayı ÜFE (aylık %)	-	0.2	0.1
İngiltere	11:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.0/1.4	0.0/1.4	0.5/1.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kurban Bayramınızı Kutlarız

ING Menkul Araştırma ve Strateji Bölümü - Pınar Uslu

pinar.uslu@ingmenkul.com.tr



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliğinin küresel ekonomik büyümeye dair endişeleri artırması, yatırımcıların güvenilir liman olarak gördükleri tahvillere ilgi göstermesine yol açmış ve tahvil faizleri gerilemişti.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi hafta içinde 2016 yılının Ekim ayından beri en düşük seviyesini gördü, 30 yıllık tahvil faizi de rekor düşük seviyesine yaklaştı. Her ne kadar yatırımcıların tedirginliği devam ediyor olsa da dün tahvil faizlerindeki yükseliş, son günlerdeki sert düşüşün ardından bir düzeltme hareketi olarak adlandırılabilir.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.7050 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Temmuz ayı ÜFE açıklanacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1192, USD/TRY kuru 5.4840, sepet ise 5.8006 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump daha fazla parasal genişlemeye gitmesi için Fed'e olan sözlü baskısını artırırken, bugünün gündeminin sakin olması dolayısıyla USD'nin büyük ölçüde bant aralığı içinde hareketini sürdürmesi beklenebilir.

İtalyan hükümet krizi EUR üzerinde ağırlığını hissettirmeye başladı. Halihazırda EUR, ECB'den Eylül ayında parasal genişleme paketi geleceği beklentileri nedeniyle baskı altında.

EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1150 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 1.1230 ise ilk önemsedığımız direnç seviyesi.

USD/TRY kurunda 5.45-5.44 şu an için güçlü destek görünümünde. Bu seviyenin kırılmasına yol açacak gelişmeler halinde ilk önce 5.40 sonra da 5.35 seviyesi ana destek olacak. Kurda direnç olarak ise 5.50 seviyesini önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 5.4500-5.4400-5.4200 Direnç: 5.5000-5.5200-5.5450

EURUSD için Destek: 1.1180-1.1150-1.1130 Direnç: 1.1230-1.1250-1.1280



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.17'lik artışla 99,208.49 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 98,500, 97,850 ve 97,300 puan destek; 99,750, 100,340 ve 100,800 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin arasındaki artan ticaret konulu gerginlik, küresel ekonomik büyümeye dair endişeler ve merkez bankalarından faiz indirimlerinin devamının geleceği beklentisi, altının ons fiyatını destekliyor.

Bu sabah US\$ 1,502 seviyesindeki altının ons fiyatında şu ana kadar haftalık bazda kaydedilen artış, 2016 yılının Nisan ayından beri gözlenen en yüksek artış oldu. Altının ons fiyatında US\$ 1,495 ve US\$ 1,490 destek; US\$ 1,506 ve US\$ 1,510 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (09/08/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.36
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.97
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	8.20
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.04
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	13.29
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
9 Ağustos Cuma					
Türkiye	10:00	Haziran ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-0.2	-0.20	0.15
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı ÜFE (aylık %)	-	0.2	0.1
İngiltere	11:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	0.0/1.4	0.0/1.4	0.5/1.8
	11:30	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %)	-0.8	-0.2	1.4
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”.