

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de yayımlanan verilerin iyi gelmesi ve Fed yetkililerinin konuşmaları, tahvil alımlarının azaltılması açıklamasının yakın zamanda gelebileceğini düşündürürken, A.B.D. tahvil faizleri de yükselişini sürdürdü. Bugün A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri, faiz yükselişinin devam edip etmeyeceği konusunda etkili olacak.

## Döviz:

- Gözler öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak Temmuz ayı TÜFE verilerine çevrildi. TÜFE gerçekleşmesinin, özellikle de çekirdek TÜFE'nin piyasanın ortalama beklentisinden yukarı yönde sapması halinde USD'nin değer kazanmasını beklenebilir. EUR/USD paritesinde 1.1700 seviyesinin kırılması halinde kritik destek seviyesinin 1.1650 olacağı söylenebilir. EUR/USD paritesinde 1.1725 ve 1.1750 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.
- USD/TRY kurunda 8.5700 ve 8.5500 seviyeleri destek, 8.6200 ve 8.6500 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. Yarınki TCMB PPK toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor. Ancak karar metninde yapılabilecek olası değişikliklerin piyasa hareketleri üzerinde etki yaratması beklenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,426 ve 1,412 destek; 1,443 ve 1,457 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,730 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,723 ve US\$ 1,717 seviyeleri destek, US\$ 1,750 ve US\$ 1,758 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.5980	-0.72
EUR/TRY	10.0889	-0.42
EUR/USD	1.1718	-0.16
MB O/N borçlanma faizi (%)		17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		19.00
MB O/N borç verme faizi (%)		18.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,437.46	0.34	-2.66
BIST-30	1,546.60	0.54	-5.46
BIST Bankacılık	1,273.40	0.75	-18.26
FTSE 100 EOD	7,161.04	0.40	10.84
XETRA DAX	15,770.71	0.16	14.96
Dow Jones	35,264.67	0.46	15.22
S&P 500	4,436.75	0.10	18.12
Altın	1,728.71	-0.04	-8.92

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.44 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.08 (2020 sonu değeri 1.21). 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 TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/5.3	0.5/5.3	0.9/5.4
	15:30	Temmuz ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/-	0.4/4.3	0.9/4.5

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



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

A.B.D.'de yayımlanan verilerin iyi gelmesi ve Fed yetkililerinin konuşmaları, tahvil alımlarının azaltılması açıklamasının yakın zamanda gelebileceğini düşündürürken, A.B.D. tahvil faizleri de yükselişini sürdürdü.

Dün %1.3250'den %1.3540'a çıkan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.37 seviyesine yakın seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de TÜFE verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde Fed'in para politikasında öngörülenden daha erken sıkılaştırmaya gideceği yönündeki beklentiler destek bularak A.B.D. tahvil faizlerindeki yükseliş devam edebilir.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1707, USD/TRY kuru 8.6120, sepet ise 9.3490 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Gözler öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak Temmuz ayı TÜFE verilerine çevrildi. TÜFE gerçekleşmesinin, özellikle de çekirdek TÜFE'nin piyasanın ortalama beklentisinden yukarı yönde sapması halinde USD'nin değer kazanmasını beklenebilir.

EUR/USD paritesinde 1.1700 seviyesinin kırılması halinde kritik destek seviyesinin 1.1650 olacağı söylenebilir. EUR/USD paritesinde 1.1725 ve 1.1750 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Yurt içinde yarınki TCMB PPK açıklamaları öncesinde TL hareketlerinin bugünkü belirleyicilerinden birisi olarak A.B.D. TÜFE verisi söylenebilir.

USD/TRY kurunda 8.5700 ve 8.5500 seviyeleri destek, 8.6200 ve 8.6500 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Yarınki TCMB PPK toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor. Ancak karar metninde yapılabilecek olası değişikliklerin piyasa hareketleri üzerinde etki yaratması beklenebilir.

USDTRY için Destek: 8.5700-8.5500-8.5300 Direnç: 8.6200-8.6500-8.6700

EURUSD için Destek: 1.1685-1.1670-1.1650 Direnç: 1.1725-1.1750-1.1780



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %0.3 artan BIST-100 endeksinde 1,426 ve 1,412 destek; 1,443 ve 1,457 puan ise direnç seviyeleri.

Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak TÜFE gerçekleşmesi öncesinde altının ons fiyatı nispeten yatay bant aralığında hareket edebilir. Bu sabah US\$ 1,730 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,723 ve US\$ 1,717 seviyeleri destek, US\$ 1,750 ve US\$ 1,758 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	10 Ağustos
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	8.44
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.08
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	8.49
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.94
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	13.30
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>11 Ağustos Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/5.3	0.5/5.3	0.9/5.4
	15:30	Temmuz ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.5/-	0.4/4.3	0.9/4.5
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

9

## 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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”.