

 Görüş

Tahvil:

- Dün Philadelphia Fed Başkanı Harker'ın ve Kansas City Fed Başkanı George'un ekonomide yeni bir bozulma olmadan faiz oranlarını düşürmeye bir neden görmediklerini söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

Döviz:

- Piyasalar 2020 yılının ilk çeyrek sonuna kadar 3 defa daha Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimi fiyatlarırken, Fed Başkanı Powell'ın bugünkü konuşması parasal genişleme yanlılarını tatmin etmeyebilir. Powell'ın ekonominin gücünü dile getirip, riskleri takip ettiklerini iletmesi ve uzun vadeli bir faiz indirim döngüsünde olmadıklarını tekrar etmesi halinde USD değer kazanabilir. EUR/USD paritesi konuşma öncesinde ağırlıklı olarak 1.1050 desteğinin üzerinde kalabilecekse de, konuşmanın tonuna göre 1.1025'e doğru bir hareket görülebilir. USD/TRY kurunda 5.75 ilk destek. 5.7750 direncinin aşılması durumunda ise 5.7890 direnci izlenecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,100, 94,500 ve 94,100 puan destek; 96,000, 96,450 ve 96,750 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,495 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,492 ve US\$ 1,487 destek; US\$ 1,506 ve US\$ 1,511 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.7678	1.02
EUR/TRY	6.3880	0.81
EUR/USD	1.1078	-0.05
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**	95,394.24	-0.13	4.52
BIST-30	118,674.02	-0.15	3.79
BIST Bankacılık	130,843.56	-0.61	11.13
FTSE 100 EOD	7,128.18	-1.05	5.95
XETRA DAX	11,747.04	-0.47	11.25
Dow Jones	26,252.24	0.19	12.54
S&P 500	2,922.95	-0.05	16.60
Altın	1,498.60	-0.23	16.83

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.62, 2018 sonu değeri 6.39.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.93, 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.	17:00	Temmuz ayı yeni konut satışları (aylık %)		0.2	7.0
	17:00	Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Sempozyumu'ndaki konuşması			

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:

Dün Philadelphia Fed Başkanı Harker'ın ve Kansas City Fed Başkanı George'un ekonomide yeni bir bozulma olmadan faiz oranlarını düşürmeye bir neden görmediklerini söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

Harker, ek teşvik gerektiren bir durum görmediğini iletirken, George de ekonominin yön değiştirdiğine dair yeni bir sinyal gelmedikçe faiz oranlarının mevcut seviyelerde bırakılmasından memnun olacağını söyledi.

Fed'in bakış açısını yansıtacak olması nedeniyle Jackson Hole Sempozyumu'nda bugün saat 17:00'de başlayacağı konuşmasında Fed Başkanı Powell'ın vereceği mesajlar merakla bekleniyor. Piyasalar, Eylül toplantısında faiz indirimi yapılacağını fiyatlamış durumda.

Dün %1.5770'ten %1.61 seviyesine yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.64 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de bugün ayrıca Temmuz ayı konut satışları verisi açıklanacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1067, USD/TRY kuru 5.7670, sepet ise 6.0800 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Piyasalar 2020 yılının ilk çeyrek sonuna kadar 3 defa daha Fed'den 25 baz puanlık faiz indirimini fiyatlarırken, Fed Başkanı Powell'ın bugünkü konuşması parasal genişleme yanlılarını tatmin etmeyebilir.

Çarşamba akşamı yayımlanan Temmuz ayı toplantı tutanaklarının Fed yetkililerinin daha fazla gevşeme yolunda olduklarını sinyalini vermek istememelerini yansıtmaları ve dün iki Fed yetkilisinin ekonomide yeni bir bozulma olmadan faiz oranlarını düşürmeye bir neden görmediklerini söylemesi, Powell'ın "uzun vadeli bir faiz indirim döngüsünün başlangıcında değiliz" cümlesine büyük ölçüde sadık kalabileceğini düşündürdü.

Piyasalar Powell'ın vereceği mesajlara bağlı olarak şekillenecek. Fed Başkanı'nın ekonominin gücünü dile getirip, riskleri takip ettiklerini iletmesi ve uzun vadeli bir faiz indirim döngüsünde olmadıklarını tekrar etmesi halinde USD değer kazanabilir.

EUR/USD paritesi Powell'ın konuşması öncesinde ağırlıklı olarak 1.1050 desteğinin üzerinde kalabileceksede, konuşmanın tonuna göre 1.1025'e doğru bir hareket görülebilir.

USD/TRY kurunda 5.75 ilk destek olarak öne çıkıyor. 5.7750 direncinin aşılması durumunda ise 5.7890 direnci izlenecek.

USDTRY için Destek: 5.7460-5.7380-5.7235 Direnç: 5.7750-5.7890-5.8000

EURUSD için Destek: 1.1050-1.1025-1.1000 Direnç: 1.1085-1.1110-1.1135



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.13'lük azalışla 95,394.24 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 95,100, 94,500 ve 94,100 puan destek; 96,000, 96,450 ve 96,750 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,495 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,492 ve US\$ 1,487 destek; US\$ 1,506 ve US\$ 1,511 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (22/08/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.62
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.93
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.63
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.45
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Ağustos Cuma					
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı yeni konut satışları (aylık %)		0.2	7.0
	17:00	Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Sempozyumu'ndaki konuşması			
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”.