

 Görüş

## Tahvil:

- Fed yetkilileri arasında şahin tutumuyla bilinen Dallas Fed Başkanı Kaplan'ın, Cuma günü konuşmasında Delta varyantının A.B.D.'nin büyüme görünümüne zarar verecek gibi olması halinde tahvil alımlarını erken azaltmaya başlaması yönündeki çağrısını değiştirebileceğini söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde rol oynadı.

## Döviz:

- Fed Başkanı Powell'ın Cuma günü Jackson Hole Konferansı'nda yapacağı konuşma, önemi nedeniyle haftanın veri gündemini de gölgede bırakıyor. Powell'ın ekonomik görünüm hakkında yapacağı konuşmada, Fed'in tahvil alımlarını azaltmaya başlaması konusunda bir işaret verip vermeyeceği piyasa hareketlerinde belirleyici olacak. Bugün A.B.D.'de Temmuz ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, Markit US PMI imalat ve ikinci el konut satışları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de Markit PMI imalat ve Ağustos ayı tüketici güveni yayımlanacak. EUR/USD paritesinde bugün 1.1690 ve 1.1670 seviyeleri destek, 1.1735 ve 1.1760 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 8.4500 ve 8.4300 seviyeleri destek, 8.4900 ve 8.5100 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,445 ve 1,430 destek; 1,467 ve 1,480 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,786 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,775 ve US\$ 1,765 seviyeleri destek, US\$ 1,793 ve US\$ 1,809 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.4852	-0.10
EUR/TRY	9.9325	0.01
EUR/USD	1.1696	0.19
MB O/N borçlanma faizi (%)		17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		19.00
MB O/N borç verme faizi (%)		20.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,444.63	0.33	-2.17
BIST-30	1,557.58	0.42	-4.79
BIST Bankacılık	1,299.85	0.45	-16.56
FTSE 100 EOD	7,087.90	0.41	9.71
XETRA DAX	15,808.04	0.27	15.23
Dow Jones	35,120.08	0.65	14.75
S&P 500	4,441.67	0.81	18.25
Altın	1,780.87	0.04	-6.18

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.88 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.06 (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.	16:45	Ağustos ayı Markit US PMI imalat	61.4	62.3	63.4
	17:00	Ağustos ayı 2. el konut satışları	-	-0.5	1.4
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı Markit PMI imalat	-	62	62.8

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Fed yetkilileri arasında ekonomiye verilen desteğin azaltılmaya başlaması düşüncesini en fazla destekleyenlerden olan Dallas Fed Başkanı Kaplan'ın, Cuma günü konuşmasında Delta varyantının A.B.D.'nin büyüme görünümüne zarar verecek gibi olması halinde tahvil alımlarını erken azaltmaya başlaması yönündeki çağrısını değiştirebileceğini söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde rol oynadı.

Cuma günü %1.2550'den kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.27 seviyesinde bulunuyor.

Tahvil faizleri açısından haftanın en kritik gündem başlığı Perşembe-Cuma günleri düzenlenecek Jackson Hole Konferansı olacak. Fed Başkanı Powell, Cuma günü bir konuşma yapacak. Fed'in tahvil alımlarının azaltılmasına yönelik bir işaretin gelip gelmeyeceği merak ediliyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1723, USD/TRY kuru 8.4720, sepet ise 9.2030 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Fed Başkanı Powell'ın Cuma günü Jackson Hole Konferansı'nda yapacağı konuşma, önemi nedeniyle haftanın veri gündemini de gölgede bırakıyor. Powell'ın ekonomik görünüm hakkında yapacağı konuşmada, Fed'in tahvil alımlarını azaltmaya başlaması konusunda bir işaret verip vermeyeceği piyasaya hareketlerinde belirleyici olacak.

Bugün A.B.D.'de Temmuz ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, Markit US PMI imalat ve ikinci el konut satışları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de Markit PMI imalat ve Ağustos ayı tüketici güveni yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde bugün 1.1690 ve 1.1670 seviyeleri destek, 1.1735 ve 1.1760 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 8.4500 ve 8.4300 seviyeleri destek, 8.4900 ve 8.5100 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 8.4500-8.4300-8.4100 Direnç: 8.4900-8.5100-8.5300

EURUSD için Destek: 1.1690-1.1670-1.1650 Direnç: 1.1735-1.1760-1.1780



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %0.33 artan BIST-100 endeksinde 1,445 ve 1,430 destek; 1,467 ve 1,480 puan ise direnç seviyeleri.

Delta varyantındaki hızlı yayılmanın küresel ekonomik toparlanmaya olumsuz yansımaları olabileceğine dair endişeler altının ons fiyatını destekliyor. Ancak USD'nin de büyük ölçüde gücünü koruyor olması, altının ons fiyatındaki olası yükselişin baskı altında kalmasına yol açıyor.

Bu sabah US\$ 1,786 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,775 ve US\$ 1,765 seviyeleri destek, US\$ 1,793 ve US\$ 1,809 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	20 Ağustos
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	7.88
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.06
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	8.49
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	2.03
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	14.00
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>23 Ağustos Pazartesi</b>					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.11	0.09
	16:45	Ağustos ayı Markit US PMI imalat	61.4	62.3	63.4
	17:00	Ağustos ayı 2. el konut satışları	-	-0.5	1.4
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı Markit PMI imalat	-	62	62.8
	17:00	Ağustos ayı tüketici güveni	-	-4.9	-4.4
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

6

## 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”.