

 Görüş

Tahvil:

- Beklentinin üzerinde gelen 750 baz puanlık TCMB PPK faiz artırımı kararı piyasalarda olumlu bir sürpriz olarak algılandı. TL değer kazanırken, 2 yıllık tahvil faizi yükseldi. CDS primi geriledi ve Eurobond fiyatları yükseldi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %4.24 seviyesinde bulunuyor. Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Konferansı'nda TSI 17:05'te yapacağı konuşma piyasalara yön verecek.

Döviz:

- Jackson Hole Konferansı'nda Fed Başkanı Powell'ın ve ECB Başkanı Lagarde'nin yapacağı değerlendirmeler kritik olacak. Powell'ın sıkı politikası taraftarı bir konuşma yapacağı büyük ölçüde fiyatlara girmiş durumda. Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi ve Almanya'da Ifo İş Dünyası Görünümü yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0775, 1.0750 ve 1.0700 seviyeleri destek; 1.0820, 1.0865 ve 1.0895 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 26.35, 26.18 ve 26.06 seviyeleri destek; 26.65, 26.83 ve 27.00 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,492, 7,446 ve 7,398 puan destek; 7,545, 7,600 ve 7,662 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,916 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,909, US\$ 1,900, US\$ 1,895 seviyeleri destek; US\$ 1,918, US\$ 1,926, US\$ 1,932 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	25.7824	-5.14
EUR/TRY	27.7337	-5.87
EUR/USD	1.0809	-0.46
MB O/N borçlanma faizi (%)		23.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		25.00
MB O/N borç verme faizi (%)		26.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	7,491.94	-1.45	35.99
BIST-30	8,040.84	-0.67	35.26
BIST Bankacılık	7,402.69	8.46	47.24
FTSE 100 EOD	7,333.63	0.18	-1.58
XETRA DAX	15,621.49	-0.68	12.19
Dow Jones	34,099.42	-1.08	2.87
S&P 500	4,376.31	-1.35	13.98
Altın	1,917.43	0.16	5.10

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.00 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.07 (2022 sonu değeri 2.05). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	71	71.2	71.2
	17:05	Fed Başkanı Powell'ın konuşması (Jackson Hole)			
Almanya	11:00	Ağustos ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	87.1	86.8	87.3
Euro Bölgesi	22:00	ECB Başkanı Lagarde'nin konuşması (Jackson Hole)			

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

Bir sonraki Strateji Notu 13 Eylül tarihinde yayımlanacaktır.



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünkü toplantısında TCMB PPK, politika faizini %17.50'den %25.00'e yükseltti (beklenti %20.00 idi). Açıklama metninde, enflasyonun ana eğiliminde yükselişin sürdüğü, bu gelişmede yurt içi talepteki güçlü seyrin, ücret ve kur kaynaklı maliyet yönlü baskıların, hizmet enflasyonundaki katılığın ve vergi düzenlemelerinin belirleyici olduğu aktarıldı. TCMB, akaryakıt fiyatlarındaki yükselişin de etkisiyle enflasyon beklentilerinde ve fiyatlama davranışlarında öngörülenin üzerindeki bozulmanın, enflasyonun yıl sonunda Enflasyon Raporu'ndaki tahmin aralığının üst sınırına (%62) yakın seyredeceğine işaret ettiğini belirtti. Açıklama metninde, TL mevduat payının artırılmasına yönelik düzenlemelerin parasal aktarım mekanizmasını güçlendireceği yer aldı. Kurul, seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma kararları almaya devam edeceğini açıkladı.

Beklentinin üzerinde gelen faiz artırımı kararı piyasalarda olumlu bir sürpriz olarak algılandı. TL değer kazanırken, 2 yıllık tahvil faizi yükseldi, CDS geriledi ve Eurobond fiyatları yükseldi. Karar öncesinde %19.65 seviyesindeki 2 yıllık tahvilin bileşik faizi, karar sonrasında %21.7 seviyesine doğru yükseldikten sonra bu sabah %20.10 seviyesine yakın seyrediyor. Dün sabah 408 seviyesindeki Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi günü 385 seviyesinden tamamladı. Türkiye'nin 2047 vadeli USD cinsinden Eurobond'da fiyat yaklaşık 2 dolar yükselerek 71.5 dolara çıktı.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %4.24 seviyesinde bulunuyor. Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Konferansı'nda TSI 17:05'te yapacağı konuşma piyasalara yön verecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0788, USD/TRY kuru 26.5320, sepet ise 27.5486 seviyesinde bulunuyor.

Küresel piyasalarda gözler Jackson Hole Konferansı'na çevrildi. Fed Başkanı Powell'ın (TSI 17:05) ve ECB Başkanı Lagarde'nin (TSI 22:00) yapacağı değerlendirmeler kritik olacak. Piyasalar konuşmalardan merkez bankalarının nihai faiz seviyesine gelip gelmediğini anlamaya çalışacak. Powell'ın sıkı ara politikası taraftarı bir konuşma yapacağı büyük ölçüde fiyatlara girmiş durumda. Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi ve Almanya'da Ifo İş Dünyası Görünümü yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0775, 1.0750 ve 1.0700 seviyeleri destek; 1.0820, 1.0865 ve 1.0895 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

TCMB PPK'nın beklentinin üzerinde gelen faiz artırımı kararı sonrasında TL değer kazandı. Karar öncesinde 27.23 seviyesindeki USD/TRY kuru, karar sonrasında 25.3 seviyesine kadar geriledi, bu sabah ise 26.53 seviyesine yakın seyrediyor. Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 385 baz puanda.

USD/TRY kurunda 26.35, 26.18 ve 26.06 seviyeleri destek; 26.65, 26.83 ve 27.00 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 26.3500-26.1800-26.0600 Direnç: 26.6500-26.8300-27.0000

EURUSD için Destek: 1.0775-1.0750-1.0700 Direnç: 1.0820-1.0865-1.0895



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.45 azalan BIST-100 endeksinde, 7,492, 7,446 ve 7,398 puan destek; 7,545, 7,600 ve 7,662 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,916 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,909, US\$ 1,900 ve US\$ 1,895 seviyeleri destek; US\$ 1,918, US\$ 1,926 ve US\$ 1,932 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	24 Ağustos
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	7.00
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	2.07
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.50	12.63
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.16
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.81	31.23
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Ağustos Cuma					
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	71	71.2	71.2
	17:05	Fed Başkanı Powell'in konuşması (Jackson Hole)			
Almanya	11:00	Ağustos ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	87.1	86.8	87.3
Euro Bölgesi	22:00	ECB Başkanı Lagarde'nin konuşması (Jackson Hole)			

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”.