

 Görüş

## Tahvil:

- Çin'in verdiği söze rağmen A.B.D.'nin tarım ürünlerinden büyük miktarlarda almadığını söyleyen A.B.D. Başkanı Trump'ın, 1 Eylül'den itibaren Çin'den ithal US\$ 300 milyar değerindeki ürüne %10 ek gümrük vergisi başlatabileceğini açıklaması, yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri varlıklara yönelmesine neden oldu. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.02'den gerileyerek bu sabah %1.88'i test ederek 2016 yılının Kasım ayından beri görülen en düşük seviyesine indi.

## Döviz:

- A.B.D. istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.1050 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 1.1105 ve 1.1130 seviyeleri ise ilk iki direnç olarak söylenebilir. USD/TRY kurunda 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 5.5590 seviyesi önemli destek olma özelliğini koruyor. 5.6050 ise ilk öne çıkan direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 101,400, 100,850 ve 100,500 puan destek; 102,500, 102,900 ve 103,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,435 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,430 ve US\$ 1,425 destek; US\$ 1,439 ve US\$ 1,446 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.6019	0.30
EUR/TRY	6.2095	0.47
EUR/USD	1.1083	0.08
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 (%)		19.64

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	101,900.25	-0.18	11.65
BIST-30	128,050.24	-0.25	11.99
BIST Bankacılık	145,211.25	-1.42	23.34
FTSE 100 EOD	7,584.87	-0.03	12.73
XETRA DAX	12,253.15	0.53	16.05
Dow Jones	26,583.42	-1.05	13.96
S&P 500	2,953.56	-0.90	17.82
Altın	1,445.06	2.23	12.65

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.70, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01, 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 tarım dışı istihdam (000 kişi)	170	165	224
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	3.6	3.7	3.7
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/3.3	0.2/3.1	0.2/3.1
	17:00	Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri (%)	-	-	2.0
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98.7	98.5	98.4

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:**

A.B.D.'li yetkililerin Çin'deki ticaret görüşmelerinden döndükten sonra Çin'in verdiği söze rağmen A.B.D.'nin tarım ürünlerinden büyük miktarlarda almadığını söyleyen A.B.D. Başkanı Trump'ın, 1 Eylül'den itibaren Çin'den ithal US\$ 300 milyar değerindeki ürüne %10 ek gümrük vergisi başlatabileceğini açıklaması, yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri varlıklara yönelmesine neden oldu.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.02'den gerileyerek bu sabah %1.88'i test ederek 2016 yılının Kasım ayından beri görülen en düşük seviyesine indi.

Her ne kadar Trump'ın sözlerinin gölgesi altında kalabilecekse de, bugünün veri gündemi ve tahvil faizlerinin yönünü belirleme açısından A.B.D.'de açıklanacak Temmuz ayı istihdam verileri öne çıkıyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1086, USD/TRY kuru 5.5850, sepet ise 5.8890 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

A.B.D. Başkanı Trump'ın, 1 Eylül'den itibaren Çin'den ithal US\$ 300 milyar değerindeki ürüne %10 ek gümrük vergisi başlatabileceğini açıklaması, güvenilir liman alımlarıyla karşılaşan JPY'nin USD karşısında değer kazanmasını sağladı ve USD/JPY paritesi bu sabah 106.85 seviyesine kadar geriledi.

Bugün A.B.D.'de Temmuz ayı istihdam verileri, Michigan Üniversitesi Güven Endeksi, Haziran ayı dış ticaret verileri, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nden de Haziran ayı perakende satışlar verisi açıklanacak.

Ticaret konulu haber akışının izleneceği bugün A.B.D. istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.1050 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. 1.1105 ve 1.1130 seviyeleri ise ilk iki direnç olarak söylenebilir.

USD/TRY kurunda 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 5.5590 seviyesi önemli destek olma özelliğini koruyor. 5.6050 ise ilk öne çıkan direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 5.5590-5.5300-5.5200    Direnç: 5.6050-5.6180-5.6300

EURUSD için Destek: 1.1060-1.1025-1.1000    Direnç: 1.1105-1.1130-1.1155



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %0.18 azalarak 101,900.25 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 101,400, 100,850 ve 100,500 puan destek; 102,500, 102,900 ve 103,500 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. Başkanı Trump'ın açıklamalarının ticaret konulu endişeleri yükseltmesi yatırımcıların altına olan talebini artırırken, altının ons fiyatı US\$ 1,446 seviyesine kadar çıktı. Bu sabah US\$ 1,435 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,430 ve US\$ 1,425 destek; US\$ 1,439 ve US\$ 1,446 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (01/08/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.70
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.01
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	8.33
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.04
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	13.24

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>2 Ağustos Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam (000 kişi)	170	165	224
	15:30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	3.6	3.7	3.7
	15:30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/3.3	0.2/3.1	0.2/3.1
	15:30	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-55	-54.6	-55.5
	17:00	Haziran ayı fabrika siparişleri	-	0.7	-0.7
	17:00	Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri (%)	-	-	2.0
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	98.7	98.5	98.4
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	0.3	0.2	-0.3

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”.