

 Görüş

Tahvil:

- Ticaret konulu endişelerin artması durumunda hafta içinde A.B.D. tahvillerinde güvenilir liman alımlarının görülebileceğini dikkate alıyoruz.
- Yurt içinde haftanın kritik verisi bu sabah açıklanacak Ağustos ayı TÜFE verileri olacak. Piyasanın ortalama beklentisi aylık artışın %1.84 olacağı, yıllık artışın da %15.85'ten %17.60'a yükseldiği yönünde. Cuma günü sırasıyla %24.47 ve %21.76 bileşik faiz seviyesinden kapanan 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerde, enflasyon gerçekleşmesine göre tepki görmeyi bekleyebiliriz.

Döviz:

- A.B.D. piyasalarının tatil olduğu bugün, EUR/USD paritesinde 1.1575 desteği güçlü olabilir. İlk direnç olarak ise 1.1630 öne çıkıyor. Haftanın öne çıkan gündem başlıklarına yazımızda değindik.
- Ağustos ayı TÜFE gerçekleşmesi, geçen ay yaklaşık %25 değer kaybeden TRY'nin bugünkü yönünü belirlemede önemli olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,100, 91,400 ve 91,000 puan destek; 93,600, 94,500 ve 95,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,201 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,195 ve US\$ 1,191 destek, US\$ 1,205 ve US\$ 1,209 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 6.5180 | -1.89 |
| EUR/TRY | 7.5929 | -2.27 |
| EUR/USD | 1.1599 | -0.61 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 23.14 | 24.47 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 9.150 | |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 15.00 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 17.75 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 18.00 |
| MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%) | | 19.25 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|--------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100 | 92,723.40 | -0.60 | -19.60 |
| BIST-30 | 114,410.36 | -0.86 | -19.49 |
| FTSE 100 EOD | 7,432.42 | -1.11 | -3.32 |
| XETRA DAX | 12,364.06 | -1.04 | -4.29 |
| Dow Jones | 25,964.82 | -0.09 | 5.04 |
| S&P 500 | 2,901.52 | -0.66 | 0.33 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------|------------|----------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Türkiye | 10:00 | Ağustos ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %) | - | 1.84/17.60 | 0.55/15.85 |
| A.B.D. | - | A.B.D. piyasaları tatil | | | |

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. piyasaları bugün İşçi Bayramı nedeniyle tatil. Ancak haftanın kalanında gündemin yoğun olduğunu söyleyebiliriz.

Ticaret konulu endişelerin artması durumunda hafta içinde A.B.D. tahvillerinde güvenilir liman alımlarının görülebileceğini dikkate alıyoruz. A.B.D., Çin'den US\$ 200 milyar tutarındaki ürüne daha gümrük vergisi getirmeye hazırlanırken, A.B.D. Başkanı Trump, NAFTA içinde Kanada'yı tutmaya gerek olmadığını söyledi. Cuma günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gerileyerek günü %2.85'ten kapattı.

Yurt içinde haftanın kritik verisi bu sabah açıklanacak Ağustos ayı TÜFE verileri olacak. Piyasanın ortalama beklentisi aylık artışın %1.84 olacağı, yıllık artışın da %15.85'ten %17.60'a yükseldiği yönünde. Cuma günü sırasıyla %24.47 ve %21.76 bileşik faiz seviyesinden kapanan 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerde, enflasyon gerçekleşmesine göre tepki görmeyi bekleyebiliriz.

Cuma günü yaptığı duyuruda TCMB, bankalararası para piyasasında gecelik borç alabilme limitlerini 13 Ağustos öncesi limitlerinin iki katı olarak sınırladı. 12 Ağustos'ta 22 milyar TL olan limit, 13 Ağustos'ta sınırsız çıkarılmıştı (gün içi ve gecelik vadedeki hazır imkânlar çerçevesinde bankalara ihtiyaç duydukları tüm likiditenin sağlanacağı belirtilmişti). Cuma günkü kararlar birlikte söz konusu limit 44 milyar TL'ye düşürülmüş oldu.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1610, USD/TRY kuru 6.6850, sepet ise 7.2350 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Haftanın öne çıkan verisi, A.B.D.'de Cuma günü açıklanacak ve güçlü gelmesini beklediğimiz istihdam verileri olacak. Ağustos ayında tarım dışı istihdam artışının 210 bin kişi, ortalama saatlik ücretlerdeki aylık artışın %0.3 olmasını ve yıllık artışın da %2.7'den %2.8'e yükselmesini bekliyoruz.

Perşembe günü A.B.D.'de açıklanacak Ağustos ayı ISM hizmetler verisinin de bir önceki aya göre yükseleceğini düşünüyoruz. A.B.D.'de güçlü gelmesini beklediğimiz verilere rağmen bu verilerin EUR/USD paritesine doğrudan etkisinin nispeten sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz, zira yılın kalan dönemi için piyasaların Fed'den iki defa faiz artırımını geleceği beklentisini hemen hemen fiyatlamış olduğunu dikkate alıyoruz.

Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü açıklanacak Temmuz ayı perakende satışlardaki ve Almanya'da Cuma günü yayımlanacak sanayi üretimindeki artış beklentilerinin EUR üzerinde ılımlı olumlu bir etki yaratması beklenebilir. Ancak EUR/USD paritesindeki esas belirleyicinin A.B.D.'nin ticaret konusundaki söylemi olacak. Çin'den ithal US\$ 50 milyar tutarındaki ürüne ek gümrük vergisi getiren A.B.D., US\$ 200 milyar tutarındaki ürüne daha gümrük vergisi getirmeye hazırlanıyor. ABD Başkanı Trump, yeni gümrük vergisi tasarısı hakkında kamuoyu görüş bildirme süresinin Perşembe günü dolmasının hemen ardından vergileri devreye almaya hazır olduğunu belirtmişti.

Ticaret savaşları konusunun genişlemesi ve daha fazla olumsuz haber akışının gelmesi halinde EUR/USD paritesinde bir miktar aşağı yön riski artabilir.

A.B.D. piyasalarının tatil olduğu bugün, EUR/USD paritesinde 1.1575 desteği güçlü olabilir. İlk direnç olarak ise 1.1630 öne çıkıyor.

Geçen hafta TL mevduat hesaplarına uygulanan tevkifat oranları düşürülürken, döviz hesaplara uygulanan bazı vadelerde oranlar yükseltildi (söz konusu uygulama 3 ay geçerli olacak). TCMB, ise, TL ve döviz likidite yönetimindeki etkinliğin artırılması amacıyla kendi bünyesinde döviz karşılığı TL swap piyasasının açılmasına karar verdi. İşlemlerin, döviz ve efektif piyasalarında işlem yapmaya yetkili bankalarla limitleri dahilinde kotasyon yöntemiyle gerçekleştirilecek. TCMB, TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerinin Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda da yapılabileceğini de duyurdu.

Yurt içinde açıklanacak Ağustos ayı TÜFE gerçekleşmesi, geçen ay yaklaşık %25 değer kaybeden TRY'nin bugünkü yönünü belirlemede önemli olacak.

USDTRY için Destek: 6.6500-6.6000-6.5500 Direnç: 6.7200-6.8000-6.9000

EURUSD için Destek: 1.1575-1.1540-1.1525 Direnç: 1.1630-1.1655-1.1690



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksinde 92,100, 91,400 ve 91,000 puan destek; 93,600, 94,500 ve 95,000 puan ise direnç seviyeleri.

USD gücünü korumasına karşın altının ons fiyatı, özellikle A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu anlaşmazlıktan destek buluyor. Bu sabah US\$ 1,201 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,195 ve US\$ 1,191 destek, US\$ 1,205 ve US\$ 1,209 ise direnç seviyeleri.



| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------------------------|------------|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| 3 Eylül Pazartesi | | | | | |
| Türkiye | 10:00 | Ağustos ayı TÜFE artışı (aylık %/YY %) | - | 1.84/17.60 | 0.55/15.85 |
| A.B.D. | - | A.B.D. piyasaları tatil | | | |
| | 21:30 | Fed'den Evans'ın konuşması | | | |
| Euro Bölgesi | 11:00 | Ağustos ayı PMI imalat | 54.6 | - | 54.6 |
| 4 Eylül Salı | | | | | |
| A.B.D. | 17:00 | Ağustos ayı ISM imalat | 57.8 | 57.4 | 58.1 |
| | 17:30 | Fed'den Evans'ın konuşması | | | |
| 5 Eylül Çarşamba | | | | | |
| A.B.D. | 15:30 | Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar) | -48 | -46.95 | -46.35 |
| | 23:00 | Fed'den Kashkari'nin konuşması | | | |
| Euro Bölgesi | 11:00 | Ağustos ayı PMI hizmetler | 54.4 | - | 54.4 |
| | 12:00 | Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %/YY %) | 0.3/1.7 | -/- | 0.3/1.2 |
| İngiltere | 11:30 | Ağustos ayı PMI hizmetler | 54.2 | - | 53.5 |
| Kanada | 17:00 | Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%) | 1.5 | 1.5 | 1.5 |
| 6 Eylül Perşembe | | | | | |
| A.B.D. | 15:15 | Ağustos ayı ADP istihdam değişimi (000 kişi) | 185 | 190.5 | 219 |
| | 17:00 | Ağustos ayı ISM hizmetler | 57.2 | 56.8 | 55.7 |
| | 17:00 | Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %) | - | - | -1.7 |
| Almanya | 09:00 | Temmuz ayı yeni siparişler (aylık %/YY %) | 3.0/3.0 | -/- | -4.0/-0.8 |
| 7 Eylül Cuma | | | | | |
| A.B.D. | 15:30 | Ağustos ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi) | 210 | 192 | 157 |
| | 15:30 | Ağustos ayı işsizlik oranı (%) | 3.8 | 3.8 | 3.9 |
| | 15:30 | Ağustos ayı ortalama saatlik ücretler artışı (aylık/YY %) | 0.3/2.8 | 0.3/- | 0.3/2.7 |
| | - | Fed'den Rosegren'in (15:30) ve Mester'in (16:00) konuşmaları | | | |
| Euro Bölgesi | 12:00 | 2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %) | 0.4/2.2 | - | 0.4/2.2 |
| Almanya | 09:00 | Temmuz ayı dış ticaret dengesi (€ milyar) | 20.2 | - | 21.8 |
| | 09:00 | Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %) | 1.5/4.0 | - | -0.9 |
| İtalya | - | Moody's, İtalya'nın kredi notunu açıklayacak. | | | |

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”.