

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de yarın açıklanacak istihdam verileri öncesinde tahvil getiri eğrisinin uzun vadeli tarafında faiz düşüşü gözlemlendi.
- Yurt içinde Ağustos'ta TÜFE artışı %0.86 ile piyasanın %0.95 olan ortalama beklentisinin hafif altında gerçekleşirken, yıllık TÜFE artışı %11.77 oldu.

Döviz:

- ECB'nin Başekonomisti Lane'in, paritenin para politikası için önemli olmadığını söylemesi, EUR/USD paritesinin yükseldiği 1.20 seviyesinden gerilemesinde etkili olurken, gelecek hafta gerçekleştirilecek ECB toplantısı beklenmeye başlandı. Yatırımcıların USD satımı yönündeki pozisyonlarını azalttıkları görülmekle birlikte parite 1.1790'daki desteğini test edebilir. EUR/USD paritesinde 1.1850 seviyesi ise ilk öne çıkan direnç olarak söylenebilir. USD/TRY kurunda 7.3890 ve 7.3750 seviyeleri destek, 7.4250 ve 7.4500 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,080, 1,072 ve 1,064 puan destek; 1,095, 1,100 ve 1,110 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,937 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,924 ve US\$ 1,911 seviyeleri destek; US\$ 1,946 ve US\$ 1,956 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük Değişim (%) |
|------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 7.3822 | 0.23 |
| EUR/TRY | 8.7560 | -0.09 |
| EUR/USD | 1.1853 | -0.48 |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 6.75 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 8.25 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 9.75 |
| MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%) | | 10.16 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|-----------|--------------------|------------------|
| BIST-100** | 1,083.91 | -0.12 | -5.27 |
| BIST-30 | 1,220.77 | -0.12 | -12.07 |
| BIST Bankacılık | 1,114.84 | -0.16 | -30.40 |
| FTSE 100 EOD | 5,940.95 | 1.35 | -21.23 |
| XETRA DAX | 13,243.43 | 2.07 | -0.04 |
| Dow Jones | 29,100.50 | 1.59 | 1.97 |
| S&P 500 | 3,580.84 | 1.54 | 10.84 |
| Altın | 1,942.62 | -1.40 | 28.06 |

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.60, 2019 sonu değeri 8.97.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.94, 2019 sonu değeri 1.00 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 15:30 | Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi) | - | 950 | 1006 |
| | 16:45 | Ağustos ayı Markit US PMI hizmetler | - | 54.7 | 54.8 |
| | 17:00 | Ağustos ayı ISM hizmetler | 57 | 57.0 | 58.1 |

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.'de yarın açıklanacak istihdam verileri öncesinde tahvil getiri eğrisinin uzun vadeli tarafında faiz düşüşü gözlemlendi.

Dün %0.6710'dan %0.6710'a inen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %0.6620 seviyesinde seyrediyor.

Yurt içinde Ağustos'ta TÜFE artışı %0.86 ile piyasanın %0.95 olan ortalama beklentisinin hafif altında gerçekleşirken, yıllık TÜFE artışı %11.77 oldu (önceki %11.76).

Aylık bazda TÜFE endeksine artırıcı yönde en büyük katkı %0.30 puanla Çeşitli Mal ve Hizmetler Grubu'ndan ve %0.24 puanla da Ulaştırma Grubu'ndan geldi. Endekse düşürücü yönde en yüksek katkı ise %0.13 puanla Giyim ve Ayakkabı Grubu'ndan geldi.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1818, USD/TRY kuru 7.4080, sepet ise 8.0850 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

ECB'nin Başekonomisti Lane'in, paritenin para politikası için önemli olmadığını söylemesi, EUR/USD paritesinin yükseldiği 1.20 seviyesinden gerilemesinde etkili olurken, gelecek hafta gerçekleştirilecek ECB toplantısı beklenmeye başlandı.

Yatırımcıların USD satımı yönündeki pozisyonlarını azalttıkları görülmekle birlikte parite 1.1790'daki desteğini test edebilir. EUR/USD paritesinde 1.1850 seviyesi ise ilk öne çıkan direnç olarak söylenebilir.

Bugün A.B.D.'de, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Markit PMI hizmetler ve ISM hizmetler verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de Markit PMI ve perakende satışlar verileri yayımlanacak.

USD/TRY kurunda 7.3890 ve 7.3750 seviyeleri destek, 7.4250 ve 7.4500 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 7.3890-7.3750-7.3660 Direnç: 7.4250-7.4500-7.4700

EURUSD için Destek: 1.1790-1.1755-1.1725 Direnç: 1.1850-1.1880-1.1910



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.12 gerileyen BIST-100 endeksinde 1,080, 1,072 ve 1,064 puan destek; 1,095, 1,100 ve 1,110 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin kayıplarının bir kısmını geri almasının da etkisiyle altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,937 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,924 ve US\$ 1,911 seviyeleri destek; US\$ 1,946 ve US\$ 1,956 seviyeleri ise direnç.

| BIST-100 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Mevcut (03/09/2020) |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------|
| Fiyat/Kazanç (%) | 9.27 | 9.17 | 6.39 | 8.97 | 9.60 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.10 | 1.36 | 0.93 | 1.00 | 0.94 |
| Kar Marjı (%) | 9.77 | 11.38 | 9.56 | 6.68 | 5.84 |
| Aktif Karlılık (%) | 1.96 | 2.39 | 2.17 | 1.92 | 1.51 |
| Öz Sermaye Karlılığı (%) | 12.71 | 15.44 | 14.56 | 11.94 | 9.98 |
| Kaynak: Bloomberg | | | | | |



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|--|-------------|----------------------|-------------|
| 3 Eylül Perşembe | | | | | |
| A.B.D. | 15:30 | Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi) | - | 950 | 1006 |
| | 15:30 | Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar) | -52 | -58.0 | -50.7 |
| | 16:45 | Ağustos ayı Markit US PMI hizmetler | - | 54.7 | 54.8 |
| | 17:00 | Ağustos ayı ISM hizmetler | 57 | 57.0 | 58.1 |
| 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”.