

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. ekonomisindeki toparlanmanın gücüne dair şüpheler eşliğinde bugün açıklanacak istihdam verileri beklenirken, A.B.D. hisse senedi piyasasındaki dünkü satışlar, yatırımcıların A.B.D. tahvillerinde alıcılı olmasına yol açtı ve faizler geriledi.

Döviz:

- Koronavirüsünün etkileri nedeniyle A.B.D.'de ekonomik toparlanmanın gücüne ilişkin endişeler devam ederken, Fed'in uzun süre boyunca faizini düşük tutacağı beklentisi USD üzerinde baskı yaratıyor.
- A.B.D. istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.1800 seviyesinden destek bulabilir. Bir sonraki güçlü desteğin de 1.1750 seviyesinde olduğunu söyleyebiliriz. Paritede 1.1850-1.1880 aralığı da direnç olarak öne çıkıyor.
- USD/TRY kurunda 7.4300 ve 7.4160 seviyeleri destek, 7.4700 ve 7.5000 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,072, 1,064 ve 1,060 puan destek; 1,083, 1,091 ve 1,096 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,937 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,922 ve US\$ 1,911 seviyeleri destek; US\$ 1,942 ve US\$ 1,950 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	7.4335	0.69
EUR/TRY	8.8121	0.64
EUR/USD	1.1849	-0.03
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 (%)		10.15

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,076.34	-0.70	-5.93
BIST-30	1,212.70	-0.66	-12.65
BIST Bankacılık	1,100.31	-1.30	-31.30
FTSE 100 EOD	5,850.86	-1.52	-22.43
XETRA DAX	13,057.77	-1.40	-1.44
Dow Jones	28,292.73	-2.78	-0.86
S&P 500	3,455.06	-3.51	6.94
Altın	1,930.52	-0.62	27.26

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.53, 2019 sonu değeri 8.97.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.93, 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	Ağustos ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	900	1350	1763
	15:30	Ağustos ayı işsizlik oranı (%)	10.2	9.8	10.2
	15:30	Ağustos ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.0/4.4	0.0/4.5	0.2/4.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. ekonomisindeki toparlanmanın gücüne dair şüpheler eşliğinde bugün açıklanacak istihdam verileri beklenirken, A.B.D. hisse senedi piyasasındaki dünkü satışlar, yatırımcıların A.B.D. tahvillerinde alıcılı olmasına yol açtı ve faizler geriledi.

Dün %0.6510'dan %0.6220'ye gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %0.6380 seviyesinde bulunuyor.

Öğleden sonra açıklanacak A.B.D. istihdam verileri, tahvil faizlerinin yönünü belirleyecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1840, USD/TRY kuru 7.4540, sepet ise 8.1400 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Koronavirüsünün etkileri nedeniyle A.B.D.'de ekonomik toparlanmanın gücüne ilişkin endişeler devam ederken, Fed'in uzun süre boyunca faizini düşük tutacağı beklentisi USD üzerinde baskı yaratıyor.

A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak istihdam verileri ilgiyle takip edilecek. Piyasanın beklentisi Ağustos ayında tarım dışı istihdamın 1.35 milyon kişi arttığı ve işsizlik oranının da %10.2'den %9.8'e gerilediği yönünde.

A.B.D. istihdam verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.1800 seviyesinden destek bulabilir. Bir sonraki güçlü desteğin de 1.1750 seviyesinde olduğunu söyleyebiliriz. Paritede 1.1850-1.1880 aralığı da direnç olarak öne çıkıyor.

Dün gerçekleştirdiği yatırımcı toplantısından basına yansıyan başlıklara göre TCMB; rezervlerin kısa vadeli döviz borç ödemelerini karşılayacak durumda olduğunu, enflasyonun önümüzdeki dönemde gerileyeceği beklentisini koruduğunu ve yılsonu enflasyon tahminlerinde olası değişikliklerin Ekim sonundaki Enflasyon Raporu'nda yapılacağını, doğrudan politika faizi yerine likidite tedbiri uygulamasında salgın nedeniyle oluşan geçici faktörlerin de etkili olduğunu, likidite adımlarında sıkılaştırma yönlü daha fazla yerin olduğunu belirtti.

USD/TRY kurunda 7.4300 ve 7.4160 seviyeleri destek, 7.4700 ve 7.5000 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 7.4300-7.4160-7.4000 Direnç: 7.4700-7.5000-7.5200

EURUSD için Destek: 1.1800-1.1750-1.1725 Direnç: 1.1850-1.1880-1.1910



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.7 gerileyen BIST-100 endeksinde 1,072, 1,064 ve 1,060 puan destek; 1,083, 1,091 ve 1,096 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de hisse senedi piyasaları gerilerken, altının ons fiyatı güvenilir liman talebi nedeniyle bu sabah yükseldi.

Bu sabah US\$ 1,937 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,922 ve US\$ 1,911 seviyeleri destek; US\$ 1,942 ve US\$ 1,950 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (04/09/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.97	9.53
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.00	0.93
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
4 Eylül Cuma					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	900	1350	1763
	15:30	Ağustos ayı işsizlik oranı (%)	10.2	9.8	10.2
	15:30	Ağustos ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.0/4.4	0.0/4.5	0.2/4.8
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”.