

Görüş

Tahvil:

- A.B.D. ve Çin arasındaki ticaret gerginliği A.B.D.'nin tahvil getiri eğrisinin uzun vadeli tarafında faiz düşüşünün devam etmesine yol açtı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah erken saatlerde %1.6580 ile 2016 yılının Ekim ayından beri en düşük seviyesini gördü.

Döviz:

- Almanya'da Haziran ayında sanayi üretimi yıldan yıla -%5.2 ile 2009 yılından beri en kötü gerçekleşmesini kaydetti. Bu durum ECB'nin daha agresif olması gerektiğine dair bazı görüşlere destek verdi.
- Kısa vadeli EUR-USD swap spreadlerindeki daralma ise EUR/USD paritesini desteklemeye devam ediyor. EUR/USD paritesinde ilk destek 1.1180'de. 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1230 seviyesi ilk önemli direnç olmayı sürdürüyor. TL son iki günde USD karşısında yaklaşık %1.3 değer kazandı. USD/TRY kurunda 5.50 seviyesinin güçlü kırılması halinde 5.4770 desteği öne çıkabilir. Kurda 5.5180-5.5330 aralığı ise direnç olarak söylenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 98,800, 98,300 ve 97,700 puan destek; 100,000, 100,650 ve 101,100 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah altının ons fiyatı US\$ 1,491 ile son 6 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Bu seviyeden bir miktar satışın gerçekleşmesinin ardından US\$ 1,488 seviyesine gelen altının ons fiyatında US\$ 1,480 ve US\$ 1,472 destek; US\$ 1,492 ve US\$ 1,500 ise direnç seviyeleri.

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.5182	-0.94
EUR/TRY	6.1800	-0.96
EUR/USD	1.1198	-0.04
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 (%)		19.65

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	99,583.82	0.92	9.11
BIST-30	124,950.21	1.04	9.28
BIST Bankacılık	143,956.21	1.67	22.27
FTSE 100 EOD	7,171.69	-0.72	6.59
XETRA DAX	11,567.96	-0.78	9.56
Dow Jones	26,029.52	1.21	11.58
S&P 500	2,881.77	1.30	14.96
Altın	1,473.87	0.70	14.90

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.50, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.99, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Almanya	09:00	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.8	-0.5	0.3

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. ve Çin arasındaki ticaret gerginliği A.B.D.'nin tahvil getiri eğrisinin uzun vadeli tarafında faiz düşüşünün devam etmesine yol açtı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah erken saatlerde %1.6580 ile 2016 yılının Ekim ayından beri en düşük seviyesini gördü. Buradan gelen bir miktar düzeltme hareketi sonrasında faiz %1.69 seviyesine yükseldi.

Gün içinde öne çıkan bir veri bulunmuyor. Ticaret konulu olası haber akışı takip edilmeye devam edilecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1203, USD/TRY kuru 5.5070, sepet ise 5.8400 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. ve Çin arasındaki ticaret gerginliği küresel gündemin ilk sıralarında olmayı sürdürüyor. Yatırımcılar güvenilir liman olarak değerlendirdikleri altına, tahvile ve JPY'ye olan ilgilerini koruyor. Nitekim USD/JPY paritesi gerileyerek bu sabah 106 seviyesini test etti.

Almanya'da Haziran ayında sanayi üretimi yıldan yıla -%5.2 ile 2009 yılından beri en kötü gerçekleşmesini kaydetti. Bu durum ECB'nin daha agresif olması gerektiğine dair bazı görüşlere destek verdi. Kısa vadeli EUR-USD swap spreadlerindeki daralma ise EUR/USD paritesini desteklemeye devam ediyor (spreadler Kasım ayından beri 120 baz puan daraldı).

EUR/USD paritesinde ilk destek 1.1180'de. 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1230 seviyesi ilk önemli direnç olmayı sürdürüyor.

TL son iki günde USD karşısında yaklaşık %1.3 değer kazandı. USD/TRY kurunda 5.50 seviyesinin güçlü kırılması halinde 5.4770 desteği öne çıkabilir. Kurda 5.5180-5.5330 aralığı ise direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.4770-5.4500-5.4300 Direnç: 5.5180-5.5330-5.5500

EURUSD için Destek: 1.1180-1.1155-1.1140 Direnç: 1.1220-1.1240-1.1250



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.92'lik artışla günü 99,583.82 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 98,800, 98,300 ve 97,700 puan destek; 100,000, 100,650 ve 101,100 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. ve Çin arasındaki artan ticaret gerginliği yatırımcıların altına olan ilgisini korumalarına yol açıyor. Bu sabah altının ons fiyatı US\$ 1,491 ile son 6 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Bu seviyeden bir miktar satışın gerçekleşmesinin ardından US\$ 1,488 seviyesine gelen altının ons fiyatında US\$ 1,480 ve US\$ 1,472 destek; US\$ 1,492 ve US\$ 1,500 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (06/08/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.50
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.99
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	8.25
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.04
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	13.26
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
7 Ağustos Çarşamba					
A.B.D.	07:00	Fed'den Evans'ın konuşması			
Almanya	09:00	Haziran ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.8	-0.5	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”.