

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de perakende satışlar verilerinin beklentinin üzerinde, işsizlik maaşı başvurularının da beklentinin altında gerçekleşmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Dünkü veriler, Fed'in Eylül'de 50 bp'lik indirim için acele etmesine gerek olmadığı, 25 bp'lik indirimin daha olası olduğunu şeklinde yorumlandı. Veriler öncesinde swap piyasaları bu yıl Fed'den toplamda 105 bp'lik faiz indirimi beklerken, şu an 93 bp'lik indirim fiyatlıyor. Eylül'de 25 bp'lik indirim olacağına verilen olasılık ise %72.5.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni verisine odaklanılacak. Bu anket, Ağustos başındaki borsa çöküşü sırasında yapılmış olduğundan tüketici beklentilerinin daha da düştüğü görülebilir ve bir miktar USD aleyhine olabilir. A.B.D.'de ayrıca konut başlangıçları ve inşaat izinleri açıklanacak ve Fed'den Goolsbee konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0949, 1.0913 ve 1.0881 seviyeleri destek; 1.0995, 1.1025 ve 1.1047 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 33.66, 33.61 ve 33.55 seviyeleri destek; 33.75, 33.80 ve 33.85 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,874, 9,763 ve 9,708 seviyeleri destek; 10,055, 10,156 ve 10,294 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,462 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,454, US\$ 2,442, US\$ 2,434 seviyeleri destek; US\$ 2,470, US\$ 2,479, US\$ 2,485 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.6042	0.01
EUR/TRY	36.9048	-0.24
EUR/USD	1.0971	-0.37
MB O/N borçlanma faizi (%)		47.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		50.00
MB O/N borç verme faizi (%)		53.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	9,982.98	1.55	33.64
BIST-30	10,874.75	1.65	35.58
BIST Bankacılık	13,562.11	2.79	55.58
FTSE 100 EOD	8,347.35	0.80	7.94
XETRA DAX	18,183.24	1.66	8.55
Dow Jones	40,563.06	1.39	7.62
S&P 500	5,543.22	1.61	16.21
Altın	2,456.10	0.35	19.08

\* Yılbaşından bu yana  
\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.24 (2023 sonu değeri 5.79).  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.42 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	14.00	Fed'den Goolsbee konuşacak.			
	15.30	Temmuz ayı konut başlangıçları (%)	-	-1.5	3.0
	15.30	Temmuz ayı inşaat izinleri (%)	-	-2.0	3.9
	15.30	Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	66.9	66.4

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D.'de Temmuz ayı perakende satışlar verisi %1 ile %0.3 olan ortalama beklentinin üzerinde geldi (çekirdek perakende satışlar da %0.4 ile %0.1 olan beklentinin üzerindedir). Perakende satışlar verilerinin beklentinin üzerinde ve işsizlik maaşı başvurularının da beklentinin altında gerçekleşmesi, USD'nin değer kazanmasına, ons altın fiyatının gerilemesine, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine ve küresel borsaların olumlu etkilenmesine neden oldu. Veriler, A.B.D. ekonomisinde yakın zamanda sert düşüş yaşanabileceği yönündeki bazı endişeleri şimdilik dizginlemiş görünüyor.

Eylül toplantısında Fed'in 25 baz puanlık mı, yoksa 50 baz puanlık mı faiz indirimine gideceği beklentileri, açıklanan veriler eşliğinde şekilleniyor. Dünkü veriler, Fed'in Eylül'de 50 baz puanlık indirim gitmesi için acele etmesine gerek olmadığı, 25 baz puanlık bir indirimin daha olası olduğunu şeklinde yorumlandı. Nitekim veriler öncesinde swap piyasaları bu yıl Fed'den toplamda 105 baz puanlık faiz indirimi beklerken, şu an 93 bp'lik indirim bekliyor. Eylül'de 25 bp'lik indirim olacağına verilen olasılık %72.5; 50 bp'lik indirim yapılacağına verilen olasılık ise %27.5.

Dünkü verilerden önce %3.95 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, günü %4.09'dan tamamladıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.08 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından 23 Ağustos'ta Jackson Hole Konferansı'nda Fed Başkanı Powell'in yapacağı açıklamalar ve 6 Eylül'deki istihdam raporu kritik olacak.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0984, USD/TRY kuru 33.7020, sepet ise 35.3540 seviyesinde bulunuyor.

Dün A.B.D.'de perakende satışlar verilerinin beklentinin üzerinde ve işsizlik maaşı başvurularının da beklentinin altında gerçekleşmesi, USD'nin değer kazanmasına neden oldu. Bugün, Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni verisine odaklanılacak. Bu anket, Ağustos başındaki borsa çöküşü sırasında yapılmış olduğundan tüketici beklentilerinin daha da düştüğü görülebilir ve bir miktar USD aleyhine olabilir. A.B.D.'de ayrıca konut başlangıçları ve inşaat izinleri açıklanacak ve Fed'den Goolsbee konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0949, 1.0913 ve 1.0881 seviyeleri destek; 1.0995, 1.1025 ve 1.1047 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 269 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 33.66, 33.61 ve 33.55 seviyeleri destek; 33.75, 33.80 ve 33.85 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.6600-33.6100-33.5500 Direnç: 33.7500-33.8000-33.8500

EURUSD için Destek: 1.0949-1.0913-1.0881 Direnç: 1.0995-1.1025-1.1047



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.55 artan BIST100 endeksinde, 9,874, 9,763 ve 9,708 seviyeleri destek; 10,055, 10,156 ve 10,294 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,462 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,454, US\$ 2,442, US\$ 2,434 seviyeleri destek; US\$ 2,470, US\$ 2,479, US\$ 2,485 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 80.8 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 79.6 ve US\$ 78.2 seviyeleri destek; US\$ 81.5 ve US\$ 82.9 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	15 Ağu
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.24
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.42
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.67
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.50
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	20.52

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>16 Ağustos Cuma</b>					
A.B.D.	14.00	Fed'den Goolsbee konuşacak.			
	15.30	Temmuz ayı konut başlangıçları (%)	-	-1.5	3.0
	15.30	Temmuz ayı inşaat izinleri (%)	-	-2.0	3.9
	15.30	Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	66.9	66.4

## 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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”.