

 Görüş

Tahvil:

- Piyasalar Fed Başkanı Powell'ın Cuma günü Jackson Hole Sempozyumu'ndaki konuşmasına odaklanırken, bugün A.B.D.'de BLS'nin yayımlayacağı Mart 2024'e kadar olan yıldaki istihdam artışı revizyonları kritik olacak. Fed tutanakları da yakından takip edilecek. Dün %4.06'dan %3.98'e gerileyen A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %3.99 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- A.B.D.'de bugün BLS, Mart 2024'e kadar olan yıldaki istihdam artışı için daha doğru vergi kayıtlarını kullanarak revizyonlarını yayımlayacak. Bazı tahminlere göre bu dönemde istihdam artışı 500.000-1.000.000 arasında azalabilir. Eğer öyleyse, Fed ilgili dönemde istihdam piyasasının aşırı sıkı olduğunu düşünmüş olabilir. İstihdamda aşağı yönde önemli revizyon yapılması halinde işgücü piyasasının soğumakta olduğu düşüncesiyle piyasaların, Fed'den Eylül'de 50 bp'lik faiz indirimi gelebileceğine verdiği olasılıkta artış olabilir. EUR/USD paritesinde 1.1090, 1.1076 ve 1.1040 seviyeleri destek; 1.1135, 1.1155 ve 1.1200 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 33.87, 33.84 ve 33.80 seviyeleri destek; 33.95, 33.98 ve 34.05 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,950, 9,822 ve 9,731 seviyeleri destek; 10,156, 10,294 ve 10,432 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,509 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,504, US\$ 2,491, US\$ 2,479 seviyeleri destek; US\$ 2,520, US\$ 2,532, US\$ 2,551 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.8575	0.31
EUR/TRY	37.7057	0.71
EUR/USD	1.1130	0.41
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**	9,982.28	-0.72	33.63
BIST-30	10,936.26	-0.42	36.35
BIST Bankacılık	13,816.25	0.18	58.49
FTSE 100 EOD	8,273.32	-1.00	6.98
XETRA DAX	18,357.52	-0.35	9.59
Dow Jones	40,834.97	-0.15	8.35
S&P 500	5,597.12	-0.20	17.34
Altın	2,513.74	0.39	21.87

* 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.	17.00	BLS, Mart 2024'e kadar olan yıldaki istihdam artışı için revizyonlarını yayımlayacak.			
	21.00	Fed tutanakları yayımlanacak (31 Temmuz toplantısı)			
Euro Bölgesi	14.00	ECB'den Panetta konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Piyasalar bu Cuma günü Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Sempozyumu'ndaki konuşmasına odaklanırken, bugün A.B.D.'de BLS'nin (Çalışma İstatistikleri Bürosu) yayımlayacağı Mart 2024'e kadar olan yıldaki istihdam artışı revizyonları kritik olacak. Akşam saatlerinde yayımlanacak Fed tutanakları da yakından takip edilecek.

Dün %4.06'dan %3.98'e gerileyen A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %3.99 seviyesinde bulunuyor.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, bu yıl Fed'den toplamda 98 baz puanlık faiz indirimi bekliyor. Eylül'de 25 bp'lik indirim olacağına verilen olasılık %69.5; 50 bp'lik indirim yapılacağına verilen olasılık ise %30.5.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1117, USD/TRY kuru 33.9065, sepet ise 35.7988 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de bugün BLS (Çalışma İstatistikleri Bürosu), Mart 2024'e kadar olan yıldaki istihdam artışı için daha doğru vergi kayıtlarını kullanarak revizyonlarını yayımlayacak. Bazı tahminlere göre bu dönemde istihdam artışı 500.000-1.000.000 arasında azalabilir. Eğer öyleyse, Fed ilgili dönemde istihdam piyasasının aşırı sıkı olduğunu düşünmüş olabilir. İstihdamda aşağı yönde önemli revizyon yapılması halinde işgücü piyasasının soğumakta olduğu düşüncesiyle piyasaların, Fed'den Eylül'de 50 bp'lik faiz indirimi gelebileceğine verdiği olasılıkla artış olabilir (swap piyasaları halihazırda %30.5 olasılık veriyor) ve USD değer kazanabilir (ancak olası tepkinin kalıcılığı, 6 Eylül'deki istihdam raporunun da zayıf gelmesine bağlı).

Bu akşam 31 Temmuz'da sona eren toplantıya ilişkin Fed tutanakları yayımlanacak. Tutanaklarda yetkililerin Fed'in enflasyon tarafında giderek daha rahat, ancak istihdam tarafına ise duyarlılığının arttığı görülebilir.

EUR/USD paritesinde 1.1090, 1.1076 ve 1.1040 seviyeleri destek; 1.1135, 1.1155 ve 1.1200 seviyeleri de direnç.

Dünkü toplantısında TCMB PPK, beklenildiği üzere %50 olan politika faizini sabit tuttu. TCMB açıklama metninde sıkı para politikası ifadelerini aynen korudu. ING olarak Kasım'da ve Aralık'ta faiz indirimleri bekliyoruz (2024 sonu politika faizi beklentimiz: %45.00).

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 271 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 33.87, 33.84 ve 33.80 seviyeleri destek; 33.95, 33.98 ve 34.05 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.8700-33.8400-33.8000 Direnç: 33.9500-33.9800-34.0500

EURUSD için Destek: 1.1090-1.1076-1.1040 Direnç: 1.1135-1.1155-1.1200



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.72 gerileyen BIST100 endeksinde, 9,950, 9,822 ve 9,731 seviyeleri destek; 10,156, 10,294 ve 10,432 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,509 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,504, US\$ 2,491, US\$ 2,479 seviyeleri destek; US\$ 2,520, US\$ 2,532, US\$ 2,551 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 77.3 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 76.5 ve US\$ 75.1 seviyeleri destek; US\$ 78.4 ve US\$ 79.6 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	19 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
21 Ağustos Çarşamba					
A.B.D.	17.00	BLS, Mart 2024'e kadar olan yıldaki istihdam artışı için revizyonlarını yayımlayacak.			
	21.00	Fed tutanakları yayımlanacak (31 Temmuz toplantısı)			
Euro Bölgesi	14.00	ECB'den Panetta konuşacak.			

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”.