

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de dünki veriler sonrasında Fed'den 50 bp'lik değil de, 25 bp'lik faiz indirimine gelebileceğine dair görüşler destek buldu ve tahvil faizleri yükseldi. Gözler, Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Sempozyumu'nda yapacağı konuşmaya çevrildi. Merak edilen konu, Powell'ın 50 bp'lik faiz indirim işareti verip vermeyeceği. Eylül için olmasa bile yılın ilerleyen kısmında 50 bp'lik indirim kapının açılıp açılmayacağı. Powell, dengeli bir iletişimi tercih edebilir. Veriler, 50 bp'lik faiz indirimi için acele etmeye gerek olmayacağını piyasalara düşündürmekle birlikte 6 Eylül'deki istihdam verilerini görmeden kesin kaniya ulaşmak doğru görünmüyor.

Döviz:

- Powell'ın konuşmasında faiz indirim miktarına yönelik sinyal vermemesi halinde USD'de değer kazanımı görülebilir. BoE Başkanı Bailey'in konuşmasının da temkinli tonda yapılması olası. EUR/USD paritesinde 1.1100, 1.1073 ve 1.1041 seviyeleri destek; 1.1130, 1.1150 ve 1.1182 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 33.96, 33.92 ve 33.88 seviyeleri destek; 34.05, 34.08 ve 34.12 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,761, 9,708 ve 9,620 seviyeleri destek; 9,952, 10,031 ve 10,110 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

US\$ 2,499 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,482, US\$ 2,474, US\$ 2,461 seviyeleri destek; US\$ 2,505, US\$ 2,514, US\$ 2,520 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.7100	-0.36
EUR/TRY	37.6923	-0.22
EUR/USD	1.1112	-0.34
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**	9,921.40	0.17	32.81
BIST-30	10,907.54	0.38	35.99
BIST Bankacılık	13,932.06	1.42	59.82
FTSE 100 EOD	8,288.00	0.06	7.17
XETRA DAX	18,493.39	0.24	10.40
Dow Jones	40,712.78	-0.43	8.02
S&P 500	5,570.64	-0.89	16.79
Altın	2,483.29	-1.14	20.40

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 7.20 (2023 sonu değeri 5.79).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.41 (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	Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole'daki konuşması.			
	17.00	Temmuz ayı yeni konut satışları (bin)	623	640	617
İngiltere	18.00	BoE Başkanı Bailey'in Jackson Hole'daki konuşması.			

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

Bir sonraki Günlük Strateji Notu, 12 Eylül tarihinde yayımlanacaktır.



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de açıklanan son veriler, Eylül toplantısında Fed'den 50 baz puanlık faiz indirimi geleceği düşüncesine destek vermiş görünmüyor. Dün A.B.D.'de beklentiden iyi gelen PMI hizmetler verisi, beklentinin altında kalan imalat verisini telafi ederken, ikinci el konut satışları iyi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları da beklentiyle uyumlu geldi. Dün konuşan Fed'den üç yetkili, Eylül'de faiz indirimine işaret ederken, yavaş ve sistematik bir yaklaşımı desteklediklerini söyledi. Veriler sonrasında Fed'den 50 bp'lik değil de, 25 bp'lik faiz indiriminin gelebileceğine dair görüşler destek buldu.

Gözler, Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole Sempozyumu'nda TSi 17.00'de yapacağı konuşmaya çevrildi. Merak edilen konu, Powell'ın 50 baz puanlık bir indirim işareti verip vermeyeceği. Eylül toplantısı için olmasa bile yılın ilerleyen kısmında 50 baz puanlık indirim kapının açılıp açılmayacağı. Bugünkü konuşmasında Powell, dengeli bir iletişimi tercih edebilir. Powell'ın enflasyon ile birlikte istihdam tarafına yine vurgu yapması, verilere bağlı karar alınacağını tekrarlaması beklenebilir. Kaldı ki son veriler, 50 baz puanlık bir faiz indirim için acele etmeye gerek olmayacağını piyasalara düşündürmekle birlikte 6 Eylül'deki istihdam verilerini görmeden kesin bir kaniya ulaşmak da doğru görünmüyor.

Dün %3.94'ten %4.00'e yükselen A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyede bulunuyor.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, bu yıl Fed'den toplamda 97 baz puanlık faiz indirimi bekliyor. Eylül'de 25 bp'lik indirim olacağına verilen olasılık %75.5; 50 bp'lik indirim yapılacağına verilen olasılık ise %24.5.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1121, USD/TRY kuru 34.0010, sepet ise 35.9060 seviyesinde bulunuyor.

Cuma sabahı yaptığı açıklamada Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Ueda, enflasyon ve ekonominin beklendiği gibi performans göstermesi halinde yetkililerin faiz oranlarını yeniden artırabileceğini belirtti. 31 Temmuz'da, BoJ faiz oranını artırmış, resesyon korkularını artıran A.B.D.'de zayıf gelen istihdam verilerinin de etkisiyle 5 Ağustos'ta küresel piyasalarda sert satışlar yaşanmış ve Nikkei endeksi 1987'deki Kara Pazartesi'den beri en kötü gününü geçirmişti. Nitekim bugünkü konuşmasında Ueda da piyasalardaki sert hareketlerin A.B.D. ekonomisindeki yavaşlama korkularının hızla yayılmasıyla tetiklendiği şeklinde açıkladı. Ueda'nın konuşmasıyla JPY'nin değer kazandığı ve USD/JPY paritesinin 145.39 seviyesine kadar gerilediği gözlemlendi.

Bugün Jackson Hole Sempozyumu'nda Fed Başkanı Powell'ın yapacağı değerlendirmeler merakla bekleniyor. Powell'ın konuşmasında faiz indirim miktarına yönelik bir sinyal vermemesi halinde USD'de değer kazanımı görülebilir. Bugün BoE Başkanı Bailey'in yapacağı konuşmanın temkinli tonda yapılması olması görünmüyor.

EUR/USD paritesinde 1.1100, 1.1073 ve 1.1041 seviyeleri destek; 1.1130, 1.1150 ve 1.1182 seviyeleri de direnç.

TCMB Başkanı Karahan'ın yurt dışı programı nedeniyle yılın son Enflasyon Raporu'nun yayımlanma tarihi 31 Ekim'den 8 Kasım'a ertelendi. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 270 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 33.96, 33.92 ve 33.88 seviyeleri destek; 34.05, 34.08 ve 34.12 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.9600-33.9200-33.8800 Direnç: 34.0500-34.0800-34.1200

EURUSD için Destek: 1.1100-1.1073-1.1041 Direnç: 1.1130-1.1150-1.1182



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.17 artan BIST100 endeksinde, 9,761, 9,708 ve 9,620 seviyeleri destek; 9,952, 10,031 ve 10,110 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,499 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,482, US\$ 2,474, US\$ 2,461 seviyeleri destek; US\$ 2,505, US\$ 2,514, US\$ 2,520 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 77.6 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 76 ve US\$ 75.1 seviyeleri destek; US\$ 78.7 ve US\$ 79.6 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	22 Ağu
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.20
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.41
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 (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Ağustos Cuma					
A.B.D.	15.00	Fed'den Bostic ve Goolsbee (19.30) konuşacak.			
	17.00	Fed Başkanı Powell'in Jackson Hole'daki konuşması.			
	17.00	Temmuz ayı yeni konut satışları (bin)	623	640	617
İngiltere	18.00	BoE Başkanı Bailey'in Jackson Hole'daki konuşması.			

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”.