

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazine Bakanlığı, ABD hükümetinin Çin'in para birimi Yuan'ı manipüle ettiğini sonucuna vardığını belirtti. A.B.D., Çin'i 1994'den beri ilk kez kur manipülatörü ilan ederken, güvenilir liman olarak görülen A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

Döviz:

- TCMB, zorunlu karşılık oranlarında yaptığı değişikliklerle piyasadaki yaklaşık US\$ 2.1 milyarlık likidite çekilmesinin beklendiğini açıkladı. USD/TRY kuru 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 5.5593 seviyesinden uzak değil. USD/TRY kurunun 5.51-5.57 bandında kalmasını bekliyoruz. EUR/USD paritesinde 1.1185 seviyesi ilk destek olarak söylenebilir. 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1230 seviyesi ise ilk öne çıkan direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 98,100, 97,500 ve 96,900 puan destek; 99,000, 99,600 ve 100,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatı A.B.D. ve Çin arasındaki ticaret gerginliğinin artmasının etkisiyle bu sabah US\$ 1,475 ile yaklaşık 6 yılın en yüksek seviyesini gördü. Bu seviyelerden gelen satışlarla altının ons fiyatı US\$ 1,463 seviyesine geriledi. Altının ons fiyatında US\$ 1,460 ve US\$ 1,456 destek; US\$ 1,470 ve US\$ 1,475 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.5705	0.21
EUR/TRY	6.2401	1.07
EUR/USD	1.1202	0.86
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 (%)		19.64

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	98,673.28	-1.01	8.11
BIST-30	123,663.01	-1.07	8.15
BIST Bankacılık	141,592.09	-0.52	20.26
FTSE 100 EOD	7,223.85	-2.47	7.37
XETRA DAX	11,658.51	-1.80	10.41
Dow Jones	25,717.74	-2.90	10.25
S&P 500	2,844.74	-2.98	13.48
Altın	1,463.60	1.61	14.10

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.46, 2018 sonu değeri 6.35.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.98, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	19:00	Fed'den Bullard'ın konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün yaptığı açıklamada A.B.D. Hazine Bakanlığı, ABD hükümetinin Çin'in para birimi Yuan'ı manipüle ettiğini sonucuna vardığını ve IMF ile irtibata geçerek Çin'in son eylemlerinin yarattığı adil olmayan rekabet koşullarının ortadan kaldırılması için adım atacağını belirtti. A.B.D., Çin'i 1994'den beri ilk kez kur manipülatörü ilan ederken, güvenilir liman olarak görülen A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

Bu sabah erken saatlerde %1.6720 seviyesini gören A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, böylelikle 2016 yılının Ekim ayından beri en düşük seviyesine inmiş oldu. Daha sonra ise faiz biraz dengelenerek %1.74'e yükseldi.

Ticaret konulu olası haber akışının izleneceği bugün, veri gündemi zayıf. Akşam saatlerinde Fed'den Bullard'ın konuşması izlenecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1205, USD/TRY kuru 5.5420, sepet ise 5.8760 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Temmuz'da TÜFE artışı %1.36 ile piyasanın %1.6 olan ortalama beklentisinin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %15.72'den %16.65'e yükseldi. Enflasyonda beklentiden daha güçlü gerçekleşen aşağı yönlü eğilimi takiben Temmuz'da TÜFE'de yükseliş yaşanması beklenmekteydi (elektrik fiyatlarındaki yükseliş ile ÖTV ve KDV indirimlerinin sonlanması nedeniyle). Enflasyon gerçekleşmesi kurda önemli bir hareketlilik yaratmadı.

Dün TCMB, TL ve döviz likiditesi yönetimindeki esnekliğin artırılması amacıyla bünyesindeki Döviz Karşılığı Türk Lirası Swap Piyasası'nda halen kotasyon yöntemiyle 1 hafta vadeli olarak gerçekleştirilmekte olan döviz karşılığı Türk lirası swap işlemlerinin, geleneksel ihale (çoklu fiyat) yöntemiyle 1, 3 ve 6 ay vadeli olarak da gerçekleştirilmesine karar verildiğini açıkladı.

Diğer duyurusunda da TCMB, yabancı para mevduat/katılım fonlarına uygulanan zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 100 baz puan artırılmasına, aynı zamanda TCMB nezdinde ABD doları cinsinden tutulan zorunlu karşılıklara, rezerv opsiyonlarına ve serbest hesaplara uygulanan faiz oranının 100 baz puan indirilerek %1 olarak belirlenmesine karar verdi. TCMB, söz konusu değişikliklerle piyasadaki yaklaşık US\$ 2.1 milyarlık likidite çekilmesinin beklendiğini açıkladı.

USD/TRY kuru 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 5.5593 seviyesinden uzak değil. USD/TRY kurunun 5.51-5.57 bandında kalmasını bekliyoruz.

A.B.D.'nin Çin'i manipülatörü olarak ilan etmesi iki ülke arasındaki ticaret gerginliğinin arttığını işaret ederken; USD, EUR karşısında değer kaybetti.

EUR/USD paritesinde 1.1185 seviyesi ilk destek olarak söylenebilir. 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1230 seviyesi ise ilk öne çıkan direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 5.5230-5.5030-5.4890 Direnç: 5.5593-5.5885-5.6200

EURUSD için Destek: 1.1185-1.1160-1.1140 Direnç: 1.1230-1.1250-1.1275



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1 gerileyerek günü 98,673.28 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 98,100, 97,500 ve 96,900 puan destek; 99,000, 99,600 ve 100,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altının ons fiyatı A.B.D. ve Çin arasındaki ticaret gerginliğinin artmasının etkisiyle bu sabah US\$ 1,475 ile yaklaşık 6 yılın en yüksek seviyesini gördü. Bu seviyelerden gelen satışlarla altının ons fiyatı US\$ 1,463 seviyesine geriledi. Altının ons fiyatında US\$ 1,460 ve US\$ 1,456 destek; US\$ 1,470 ve US\$ 1,475 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (05/08/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.46
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.98
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	8.26
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.03
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	13.21

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Ağustos Salı					
A.B.D.	19:00	Fed'den Bullard'ın konuşması			
Almanya	09:00	Haziran ayı fabrika siparişleri (aylık %)	1.0	0.5	-2.2
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”.