

 Görüş

Tahvil:

- Hazine bugün, 7 Temmuz 2024 vadeli, TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. Yarın da 4 Mayıs 2022 vadeli sabit kuponlu ve 18 Haziran 2025 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri gerçekleştirilecek. Ayrıca Hazine yarın kurumsal yatırımcılara yönelik USD cinsinden 2 yıl vadeli DİBS ihracı düzenleyecek. Hazine'nin bu ay 28.1 milyar TL'lik itfasına karşılık 19 milyar TL'lik borçlanma yapması planlanıyor.

Döviz:

- Gözler, TCMB'nin sıkılaştırmaya başladığı likiditeyi hangi kanallardan vereceğine, dolayısıyla fonlama maliyetinin hangi seviyede belirleneceğine çevrildi. BDDK, 1 Ağustos'tan itibaren mevduat bankaları için %100 ve katılım bankaları için %80 olarak belirlenen aktif rasyosunun sırasıyla %95 ve %75 olarak düzenlenmesine karar verildiğini belirtti. USD/TRY kurunda 7.3100-7.3000 destek olarak takip edilebilir. Kurun 7.35 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı kritik olacak. EUR/USD paritesinde 1.1750 seviyesi ilk destek, 1.1800 ise direnç olarak izlenebilir. A.B.D.'de bu hafta öne çıkan veriler TÜFE, sanayi üretimi ve perakende satışlar olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,055, 1,050 ve 1,045 puan destek; 1,068, 1,075 ve 1,080 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 2,035 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,030 ve US\$ 2,020 seviyeleri destek; US\$ 2,050 ve US\$ 2,075 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	7.2911	0.76
EUR/TRY	8.5934	-0.03
EUR/USD	1.1786	-0.75
MB O/N borçlanma faizi (%)		6.75
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.25
MB O/N borç verme faizi (%)		9.75
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		8.06

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,060.59	2.53	-7.31
BIST-30	1,196.61	2.20	-13.81
BIST Bankacılık	1,071.85	1.29	-33.08
FTSE 100 EOD	6,032.18	0.09	-20.02
XETRA DAX	12,674.88	0.66	-4.33
Dow Jones	27,433.48	0.17	-3.87
S&P 500	3,351.28	0.06	3.73
Altın	2,034.62	-1.38	34.12

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.76, 2019 sonu değeri 8.97.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.90, 2019 sonu değeri 1.00 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSt)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	11:30	Ağustos ayı Sentix Yatırımcı Güveni	-	-16.0	-18.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Temmuz'da tarım dışı istihdam artışı 1.76 milyon kişi ile piyasanın 1.48 milyon kişi olan ortalama beklentisinin üzerinde gerçekleşti. İşsizlik oranı %11.1'den %10.2'ye geriledi (beklenti %10.6 idi). Ortalama saatlik ücretlerde aylık bazda %0.2 artış yaşandı (piyasa %0.5'lik düşüş bekliliyordu). Yıllık bazda ise %4.8'lik artış gerçekleşti (beklenti %4.2 idi).

İstihdam verilerinin iyi gelmesinin ardından A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. İstihdam verisi öncesinde %0.55 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %0.57 seviyesine yakın seyrediyor. Bu hafta A.B.D. Hazinesi'nin US\$ 112 milyarlık yüklü tahvil ihracı olacak. İhalelere gelecek talep ve ihalelerde oluşacak faiz piyasalarca takip edilecek.

A.B.D. Başkanı Trump, hafta sonu yardım paketi ile ilgili kanun hükmünde kararname açıkladı. Yeni pakette, haftalık işsizlik yardımı US\$ 600'dan US\$ 400'e indiriliyor. Paketin Kongre'den geçmesi gerektiği için karara itiraz edilebilir.

Hazine bugün, 7 Temmuz 2024 vadeli, TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. Yarın da 4 Mayıs 2022 vadeli sabit kuponlu ve 18 Haziran 2025 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri gerçekleştirilecek. Ayrıca Hazine yarın kurumsal yatırımcılara yönelik USD cinsinden 2 yıl vadeli DİBS ihracı düzenleyecek. İhraçta 6 aylık dönemsel kupon oranı %1.75 olacak. Hazine'nin bu ay 28.1 milyar TL'lik ifasına karşılık 19 milyar TL'lik borçlanma yapması planlanıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1775, USD/TRY kuru 7.3400, sepet ise 7.9920 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Rekor yüksek seviyesini gördükten sonra USD/TRY kuru haftaya bir miktar gerilemeyle başladı. Gözler, TCMB'nin sıkılaştırmaya başladığı likiditeyi hangi kanallardan vereceğine, dolayısıyla fonlama maliyetinin hangi seviyede belirleneceğine çevrildi (bu durum piyasa tarafından örtülü faiz artışı olarak isimlendiriliyor). Bu sabah yaptığı açıklamada BDDK, 1 Ağustos'tan itibaren mevduat bankaları için %100 ve katılım bankaları için %80 olarak belirlenen aktif rasyosunun sırasıyla %95 ve %75 olarak düzenlenmesine karar verildiğini belirtti. USD/TRY kurunda 7.3100-7.3000 destek olarak takip edilebilir. Kurun 7.35 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı kritik olacak.

A.B.D.'de istihdam verileri ve yardım paketi konuları geride bırakılırken, bu haftanın verilerine odaklanıldı. Temmuz verilerinin iyi gelmesi beklenmesine karşın Ağustos ve Eylül ayları için ekonomik durum parlak görünmüyor. A.B.D.'de bu hafta öne çıkan veriler TÜFE, sanayi üretimi ve perakende satışlar olacak. EUR/USD paritesinde 1.1750 seviyesi ilk destek, 1.1800 ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 7.3100-7.3000-7.2800 Direnç: 7.3500-7.3650-7.3800

EURUSD için Destek: 1.1750-1.1730-1.1700 Direnç: 1.1800-1.1850-1.1880



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma %2.5 artan BIST-100 endeksinde 1,055, 1,050 ve 1,045 puan destek; 1,068, 1,075 ve 1,080 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,035 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,030 ve US\$ 2,020 seviyeleri destek; US\$ 2,050 ve US\$ 2,075 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (10/08/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.97	8.76
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.00	0.90
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.68	6.23
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.92	1.63
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	11.94	10.79
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Ağustos Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	11:30	Ağustos ayı Sentix Yatırımcı Güveni	-	-16.0	-18.2
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”.