

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.-Çin ticaret anlaşmazlığına ilişkin endişelerin kısmen azalması ve Almanya'dan ekonomiye mali destek geleceği beklentisinin Alman tahvil faizlerini yukarı çekmesi nedeniyle dün A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Dün Almanya'nın 30 yıllık tahvil faizi artı bölgeye geçti. ECB'nin yarınki toplantısında mevduat faiz oranını düşüreceğine kesin gözüyle bakılırken, parasal genişleme programı başlatıp başlatmayacağı tahvil faizlerinin yönü açısından da kritik olacak.

Döviz:

- Yarınki toplantısında ECB'nin mevduat faiz oranını -%0.4'ten -%0.5'e indirmesi beklenirken, parasal genişleme programı açıklayıp açıklamayacağı piyasa fiyatlamalarını etkileyecek. A.B.D.'de Ağustos ayı ÜFE verisinin yayımlanacağı bugün EUR/USD paritesinin 1.10 desteği üzerinde kalmasını bekliyoruz. 1.1060 direncinin de gün içinde güçlü olması beklenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 100,600, 100,280 ve 99,800 puan destek; 101,400, 101,700 ve 102,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,493 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,485 ve US\$ 1,471 destek; US\$ 1,500 ve US\$ 1,507 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.7641	0.28
EUR/TRY	6.3660	0.28
EUR/USD	1.1043	-0.03
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 (%)		19.62

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	101,212.91	0.60	10.89
BIST-30	125,864.86	0.72	10.08
BIST Bankacılık	143,276.93	0.44	21.69
FTSE 100 EOD	7,267.95	0.44	8.02
XETRA DAX	12,268.71	0.35	16.19
Dow Jones	26,909.43	0.28	15.36
S&P 500	2,979.39	0.03	18.85
Altın	1,485.50	-0.88	15.81

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.07, 2018 sonu değeri 6.39.

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.	15:30	Ağustos ayı ÜFE (aylık %)	-	0.0	0.2

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:

A.B.D.-Çin ticaret anlaşmazlığına ilişkin endişelerin kısmen azalması ve Almanya'dan ekonomiye mali destek geleceği beklentisinin Alman tahvil faizlerini yukarı çekmesi nedeniyle dün A.B.D. tahvil faizleri yükseldi.

Dün Almanya'nın 30 yıllık tahvil faizi artı bölgeye geçerken bu sabah da %0.017 seviyesinde. 10 yıllık tahvil faizi de bu sabah -%0.543 ile 6 Ağustos'tan beri en yüksek seviyesinde.

Dün %1.6220'den %1.7020'ye yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ise bu sabah %1.7140 seviyesinin üzerinde bulunuyor.

ECB'nin yarınki toplantısında mevduat faiz oranını düşüreceğine kesin gözüyle bakılırken, parasal genişleme programı başlatıp başlatmayacağı tahvil faizlerinin yönü açısından da kritik olacak.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1045, USD/TRY kuru 5.7870, sepet ise 6.0910 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Yarınki toplantısında ECB'nin mevduat faiz oranını -%0.4'ten -%0.5'e indirmesi beklenirken, parasal genişleme programı açıklayıp açıklamayacağı piyasa fiyatlamaları üzerinde etkili olacak. ING olarak beklentimiz mevduat faiz oranında 20 baz puanlık indirim yapılacağı ve aylık € 30 milyarlık parasal genişleme programı açıklanacağı yönünde. Bankanın sadece faiz indirimi ile yetinmesi halinde EUR'nun değer kazandığı görülebilir.

A.B.D.'de Ağustos ayı ÜFE verisinin yayımlanacağı bugün EUR/USD paritesinin 1.10 desteği üzerinde kalmasını bekliyoruz. 1.1060 direncinin de gün içinde güçlü olması beklenebilir.

USD/TRY kurunda 5.7560 seviyesi destek, 5.80 ise ilk önemli direnç seviyesi olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.7560-5.7400-5.7200 Direnç: 5.8000-5.8240-5.8400

EURUSD için Destek: 1.1020-1.1000-1.0980 Direnç: 1.1060-1.1095-1.1115



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.6 yükselerek 101,212.91 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 100,600, 100,280 ve 99,800 puan destek; 101,400, 101,700 ve 102,200 puan ise direnç seviyeleri.

Dün gerileyerek US\$ 1,485 seviyesini test eden altının ons fiyatı, yatırımcıların düşük yerden alıma geçme eğilimi nedeniyle yükselerek bu sabah US\$ 1,494 seviyesinde. Yatırımcılar yarınki ECB toplantısında alınacak kararlara odaklanmış durumda. Altının ons fiyatında US\$ 1,485 ve US\$ 1,471 destek; US\$ 1,500 ve US\$ 1,507 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (09/09/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	8.07
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.98
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.64
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.48

Kaynak: Bloomberg

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı ÜFE (aylık %)	-	0.0	0.2
12 Eylül Perşembe					
Türkiye	14:00	TCMB PPK bir haftalık repo ihale faizi (%)	18.00	17.00	19.75
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.0/1.8	0.1/1.8	0.3/1.8
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	215	217
Euro Bölgesi	14:45	ECB refinansman faizi (%)	0.0	0.0	0.0
	14:45	ECB mevduat faizi (%)	-0.6	-0.5	-0.4
	15:30	ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı			
Almanya	09:00	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.1/-	-0.2/1.4	-0.2/1.4
13 Eylül Cuma					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	1.2	1.3	-0.55
	10:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-	1.4/-2.6	-3.7/-3.9
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.2	0.7
	17:00	Eylül ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	90.2	90.4	89.8

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”.