

 Görüş

## Tahvil:

- İç Borçlanma Stratejisi'ne göre Hazine, Eylül'de toplam 25.7 milyar TL'lik itfasına karşılık toplam 10 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor. Hazine, Kasım ayında yeni 10 yıllık tahvil ihracı yapacak. Hazine, 2018 yılının Temmuz ayından beri 10 yıllık gösterge tahvil ihracı yapmıyordu.

## Döviz:

- Fed Başkanı Powell'ın geçen haftaki konuşmasının ardından, A.B.D.'de faizlerin diğer ülkelerden daha uzun süre düşük seviyede kalacağı düşüncesi, USD'nin değer kaybına yol açıyor. Bugün A.B.D.'de ISM imalat ve Euro Bölgesi'nde de TÜFE verileri yayımlanacak. A.B.D.'de verilerin beklentiyi karşılayamaması halinde USD'deki değer kaybı devam edebilir. Hatta veriler beklentiden iyi gelecek olsa bile Fed'in uzun süre faizi düşük tutacağı işareti nedeniyle USD'nin olası olumlu tepkisi sınırlı ve geçici olabilir. EUR/USD paritesinde 1.1960 ve 1.1930 seviyeleri destek; 1.2000 seviyesi ise ilk direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 7.3500 ve 7.3350 destek, 7.3800 ve 7.4000 seviyeleri de direnç olarak söylenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,075, 1,070 ve 1,065 puan destek; 1,085, 1,090 ve 1,095 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,990 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,977 ve US\$ 1,965 seviyeleri destek; US\$ 2,000 ve US\$ 2,016 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	7.3466	0.19
EUR/TRY	8.7718	0.48
EUR/USD	1.1936	0.28
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 (%)		10.15

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,078.61	-1.99	-5.74
BIST-30	1,211.50	-2.42	-12.74
BIST Bankacılık	1,096.25	-2.24	-31.56
FTSE 100 EOD	5,963.57	0.00	-20.93
XETRA DAX	12,945.38	-0.67	-2.29
Dow Jones	28,430.05	-0.78	-0.38
S&P 500	3,500.31	-0.22	8.34
Altın	1,969.75	0.27	29.84

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 9.53, 2019 sonu değeri 8.97.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.93, 2019 sonu değeri 1.00 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı ISM imalat	54.5	54.8	54.2
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı TÜFE (aylık %)	0.0	-0.1	-0.4

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:

Dün yayımlanan Eylül-Kasım dönemi İç Borçlanma Stratejisi'ne göre Hazine, Eylül'de toplam 25.7 milyar TL'lik itfasına karşılık düzenleyeceği 5 ihale ile toplam 10 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.

Hazine, Kasım ayında yeni 10 yıllık tahvil ihracı yapacak. Hazine, 2018 yılının Temmuz ayından beri 10 yıllık gösterge tahvil ihracı yapmıyordu.

Fed'in uzun süre boyunca düşük faiz politikasına devam edeceği beklentisi, A.B.D. tahvil faizlerinde aşağı yönde baskı yaratıyor. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %0.71 seviyesinde seyrediyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1970, USD/TRY kuru 7.3690, sepet ise 8.0960 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Fed Başkanı Powell'ın geçen haftaki konuşmasının ardından, A.B.D.'de faizlerin diğer ülkelerden daha uzun süre düşük seviyede kalacağı düşüncesi, USD'nin değer kaybına yol açtı.

Bugün A.B.D.'de Ağustos ayı ISM imalat ve Euro Bölgesi'nde de TÜFE verileri yayımlanacak. Haftanın öne çıkan verisi ise Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak Ağustos ayı resmi istihdam verileri olacak.

A.B.D.'de verilerin beklentiyi karşılayamaması halinde USD'deki değer kaybı devam edebilir. Hatta veriler beklentiden iyi gelecek olsa bile Fed'in uzun süre faizi düşük tutacağı işareti nedeniyle USD'nin olası olumlu tepkisi sınırlı ve geçici olabilir.

EUR/USD paritesinde 1.1960 ve 1.1930 seviyeleri destek; 1.2000 seviyesi ise ilk direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 7.3500 ve 7.3350 seviyeleri destek, 7.3800 ve 7.4000 seviyeleri de direnç olarak söylenebilir.

USDTRY için Destek: 7.3500-7.3350-7.3200 Direnç: 7.3800-7.4000-7.4200

EURUSD için Destek: 1.1960-1.1930-1.1895 Direnç: 1.2000-1.2050-1.2100



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %2 gerileyen BIST-100 endeksinde 1,075, 1,070 ve 1,065 puan destek; 1,085, 1,090 ve 1,095 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybı, altının ons fiyatını destekliyor. Bu sabah US\$ 1,990 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,977 ve US\$ 1,965 seviyeleri destek; US\$ 2,000 ve US\$ 2,016 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (01/09/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.97	9.53
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.00	0.93
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.68	5.85
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.92	1.51
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	11.94	10.00
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>1 Eylül Salı</b>					
A.B.D.	16:45	Ağustos ayı Markit PMI imalat	-	53.6	53.6
	17:00	Ağustos ayı ISM imalat	54.5	54.8	54.2
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı TÜFE (aylık %)	0.0	-0.1	-0.4
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”.