

 Görüş

Tahvil:

- Çin'in A.B.D.'den ithal US\$ 75 milyar tutarındaki ürüne ek gümrük vergisi getireceğini söylemesinin ardından A.B.D. Başkanı Trump da Çin'den ithal US\$ 550 milyar tutarındaki ürüne yönelik %5 ek gümrük vergisi açıkladı. Artan risk algısına bağlı olarak A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.45 seviyesinin altına inerek 2016 ortasından beri en düşük seviyesini gördü.

Döviz:

- Haftaya ticaret savaşları endişeleriyle başlanırken, A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.1100-1.1160 aralığında hareket edebilir. Likiditenin olmadığı gece saatlerinde çalışan stop-loss emirlerinin etkisiyle USD/TRY kuru 6.47 seviyesine kadar yükseldikten sonra 5.80 seviyesine geriledi. Kurda 5.7750 ilk destek, 5.8370 de öne çıkan ilk direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,170, 94,350 ve 94,000 puan destek; 96,100, 96,450 ve 96,750 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- A.B.D. ve Çin arasındaki artan ticaret gerginliği nedeniyle altının ons fiyatı bu sabah erken saatlerde US\$ 1,555 seviyesine kadar yükseldikten sonra US\$ 1,531 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,524 ve US\$ 1,520 destek; US\$ 1,534 ve US\$ 1,540 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.7589	-0.15
EUR/TRY	6.4160	0.44
EUR/USD	1.1144	0.60
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 (%)		19.65

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	97,149.04	1.84	6.44
BIST-30	121,001.05	1.96	5.82
BIST Bankacılık	134,887.20	3.09	14.57
FTSE 100 EOD	7,094.98	-0.47	5.45
XETRA DAX	11,611.51	-1.15	9.97
Dow Jones	25,628.90	-2.37	9.87
S&P 500	2,847.11	-2.59	13.57
Altın	1,526.10	1.84	18.97

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.76, 2018 sonu değeri 6.39.
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.94, 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	Temmuz ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.00	-0.02
Almanya	11:00	Ağustos ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	95.4	95.0	95.7

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 Çin'in A.B.D.'den ithal US\$ 75 milyar tutarındaki ürüne ek gümrük vergisi getireceğini söylemesinin ardından A.B.D. Başkanı Trump da Çin'den ithal US\$ 550 milyar tutarındaki ürüne yönelik %5 ek gümrük vergisi açıkladı.

1 Ekim'den itibaren US\$ 250 milyarlık Çin ürününe getirilecek %25'lik gümrük vergisi %30'a yükseltilecek; kalan US\$ 300 milyarlık Çin ihraç ürününe 1 Eylül'de uygulanmaya başlayacak %10'luk gümrük vergisi %15'e çıkartılacak.

Çin ve A.B.D. arasındaki ticaret konulu anlaşmazlığın derinleşmekte olduğu endişesi piyasalara olumsuz yansıdı.

Artan risk algısına bağlı olarak A.B.D. tahvilleri güvenilir liman özelliği dolayısıyla alımla karşılaşırken, 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.45 seviyesinin altına inerek 2016 yıl ortasından beri en düşük seviyesini gördü.

Almanya'da yayımlanacak Ifo İş Dünyası Görünümü Alman tahvil faizlerine etki edebilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1133, USD/TRY kuru 5.7980, sepet ise 6.1250 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Haftaya ticaret savaşları endişeleriyle başlanırken, gün içinde A.B.D.'de açıklanacak Temmuz ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, dayanıklı mal siparişleri ve Ağustos ayı Dallas Fed imalat endeksi izlenecek.

A.B.D. ve Çin arasındaki artan ticaret gerginliği nedeniyle Yuan spot piyasada son 11 yılın en düşük seviyesine geriledi.

A.B.D. verileri öncesinde EUR/USD paritesi 1.1100-1.1160 aralığında hareket edebilir.

Likiditenin olmadığı gece saatlerinde çalışan stop-loss emirlerinin etkisiyle USD/TRY kuru da 6.47 seviyesine kadar yükseldikten sonra 5.80 seviyesine geriledi. Kurda 5.7750 ilk destek, 5.8370 de öne çıkan ilk direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 5.7750-5.7590-5.7400 Direnç: 5.8370-5.8500-5.8745

EURUSD için Destek: 1.1100-1.1085-1.1050 Direnç: 1.1160-1.1190-1.1230



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %1.84 artarak 97,149.04 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 95,170, 94,350 ve 94,000 puan destek; 96,100, 96,450 ve 96,750 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. ve Çin arasındaki artan ticaret gerginliği nedeniyle altının ons fiyatı bu sabah erken saatlerde US\$ 1,555 seviyesine kadar yükseldikten sonra US\$ 1,531 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,524 ve US\$ 1,520 destek; US\$ 1,534 ve US\$ 1,540 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (23/08/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.76
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.94
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.63
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	2.14	1.89
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	13.90	12.45
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Ağustos Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.00	-0.02
	15:30	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri (%)	1.5	1.2	1.9
	17:30	Ağustos ayı Dallas Fed imalat endeksi	-	-4.0	-6.3
Almanya	11:00	Ağustos ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	95.4	95.0	95.7
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”.