

 Görüş

## Tahvil:

- Fed Başkanı Powell'in Jackson Hole konuşmasında öne çıkan cümlesi, enflasyonun %2'nin üzerinde yukarı yönlü hızlanacağına dair net bir işaret görmedikleri ve ekonomide aşırı ısınma riskinin gözükmediğiydi. Powell'in konuşması piyasalarda risk iştahını artırırken, güvenli liman talebi azaldı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.8150 seviyesinde bulunuyor.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de açıklanacak Chicago Fed ve Dallas Fed aktivite endeksleri, ticaret konulu belirsizliğin yeni siparişler üzerinde ne derecede etkili olduğunu görebilmek açısından ilgi uyandırabilir. Almanya'da Ağustos ayı Ifo endeksi açıklanacak. Bugün EUR/USD paritesinin 1.1560 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunda 6.00 seviyesindeki destek güçlü görünüyor. Öne çıkan direnç olarak ise 6.15'i söyleyebiliriz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 89,400, 88,650 ve 88,000 puan destek; 90,500, 91,100 ve 91,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,200 ve US\$ 1,191 destek, US\$ 1,209 ve US\$ 1,213 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	6.0048	-1.35
EUR/TRY	6.9796	-1.25
EUR/USD	1.1621	0.73
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	23.19	24.53
Gösterge Eurobond - Oca 2030	9.015	
MB O/N borçlanma faizi (%)		15.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.75
MB O/N borç verme faizi (%)		18.00
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		19.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
FTSE 100 EOD	7,577.49	0.19	-1.43
XETRA DAX	12,394.52	0.23	-4.05
Dow Jones	25,790.35	0.52	4.33
S&P 500	2,874.69	0.62	7.52
Altın	1,205.35	1.67	-7.48

\* Yılbaşından bu yana

 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	-	0.45	0.43
	17:30	Ağustos ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	30	32.3

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kurban Bayramınızı Kutlarız

ING Menkul Araştırma ve Strateji Bölümü - Pınar Uslu

pinar.uslu@ingmenkul.com.tr



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Fed Başkanı Powell'in Jackson Hole konuşmasındaki öne çıkan cümlesi, enflasyonun %2'nin üzerinde yukarı yönlü hızlanacağına dair net bir işaret görmedikleri ve ekonomide aşırı ısınma riskinin gözükmediğiydi. Bu değerlendirme, Fed'in mevcut kademeli faiz artırımlarına devam edeceğini işaret ederken, para politikasında daha fazla sıkılaştırma olacağı yönünde bir yorum gelmesini bekleyen bazı yatırımcıların hayal kırıklığı yaşadığı görüldü. Powell'in konuşması piyasalarda risk iştahını artırırken, güvenli liman talebi azaldı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.8260 ile günü yükselişle tamamladı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.8150 seviyesinde bulunuyor.

Artan maliyetlere bağlı olarak yurt içi tahvil faizleri ise yüksek seyrini koruyor. Son işlem gününde 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizi sırasıyla %24.53 ve %22 seviyelerinden kapanmıştı.

Küresel risk iştahı, Türkiye-A.B.D. ilişkilerine yönelik olası haber akışı, hükümetin izleyeceği mali politikalar yakından izleniyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1615, USD/TRY kuru 6.0930, sepet ise 6.5850 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Fed Başkanı Powell'in Jackson Hole konuşmasında faiz artırımlarının kademeli olarak devam edeceğini söylemesi, daha sıkı para politikası beklentisinde olan bazı yatırımcıların hayal kırıklığı yaşamasına neden oldu ve USD değer kaybetti.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak Chicago Fed ve Dallas Fed aktivite endeksleri, ticaret konulu belirsizliğin yeni siparişler üzerinde ne derecede etkili olduğunu görebilmek açısından ilgi uyandırabilir. Bugün EUR/USD paritesinin 1.1560 seviyesinden destek bulacağını düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 6.0 seviyesindeki destek güçlü görünüyor. Öne çıkan direnç olarak ise 6.15'i söyleyebiliriz.

Salı günü tüketici güveni, Çarşamba günü 2. çeyrek GSYH büyüme verisi, Perşembe günü çekirdek PCE ve Cuma günü de Michigan Üniversitesi Güven endeksi izlenecek.

Bu hafta Euro Bölgesi tarafında açıklanacak veriler ise, Eylül ortasında yapılacak ECB toplantısı öncesinde piyasalara yön gösterici olacak. Bugün Almanya'da Ağustos ayı Ifo endeksi açıklanacak. Euro Bölgesi'nde Cuma günü açıklanacak TÜFE verisi de yıllık enflasyonun %2'nin üzerinde kalıp kalmadığını gösterecek.

USDTRY için Destek: 6.0500-6.0000-5.9500 Direnç: 6.1300-6.1500-6.2000

EURUSD için Destek: 1.1585-1.1560-1.1525 Direnç: 1.1620-1.1655-1.1700



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

BIST-100 endeksinde 89,400, 88,650 ve 88,000 puan destek; 90,500, 91,100 ve 91,500 puan ise direnç seviyeleri.

Powell'in konuşması sonrasında yükselen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,206 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,200 ve US\$ 1,191 destek, US\$ 1,209 ve US\$ 1,213 ise direnç seviyeleri.



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>27 Ağustos Pazartesi</b>					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.45	0.43
	17:30	Ağustos ayı Dallas Fed imalat aktivitesi	-	30	32.3
<b>28 Ağustos Salı</b>					
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı Richmond Fed imalat endeksi	-	17	20
	17:00	Ağustos ayı tüketici güveni	126.5	126.5	127.4
<b>29 Ağustos Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış)	4.1	4.0	4.1
<b>30 Ağustos Perşembe</b>					
Türkiye	10:00	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-	-5.5
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı PCE çekirdek (YY )	2.0	2.0	1.9
	15:30	Temmuz ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.4
	15:30	Temmuz yı kişisel harcamalar	-	0.4	0.4
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı ekonomik güven endeksi	-	111.9	112.1
	12:00	Ağustos ayı tüketici güveni	-	-1.9	-1.9
<b>31 Ağustos Cuma</b>					
A.B.D.	17:00	Ağustos ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	95.5	95.3
Euro Bölgesi	12:00	Ağustos ayı çekirdek TÜFE YY	-	1.1	1.1
<b>Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg</b>					

## 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”.