

 Görüş

## Tahvil:

- İşçi Bayramı nedeniyle A.B.D. piyasaları bugün tatil. A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliği tahvillerin güvenilir liman özelliği nedeniyle talep görmesine neden olurken, A.B.D.'deki bugünkü tatil öncesinde Cuma günü tahvil piyasasında işlem hacmi düşüktü. Yurt içinde bugün 2. çeyrek GSYH büyüme, yarın da Ağustos ayı TÜFE verileri açıklanacak.

## Döviz:

- Büyüme verisi, sabah saatlerinde kurun yönünü belirleyebilir. USD/TRY kurunda 5.8090'ın altında önemli gördüğümüzü ilk destek seviyesi 5.7900. Direnç olarak ise 5.85 öne çıkıyor.
- A.B.D.'deki tatil nedeniyle bugün döviz piyasalarındaki işlem hacminin nispeten düşük olması beklenebilir. Euro Bölgesi'nde bugün Ağustos ayı PMI imalat verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0960 desteği önemli. 1.1030 ise gün içindeki ilk direnç olarak takip edilebilir.
- Arjantin hükümeti dün aldığı kararla döviz rezervleri azalan merkez bankasına döviz alımlarını sınırlama yetkisi verdi.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 96,100, 95,580 ve 95,100 puan destek; 97,450, 97,940 ve 98,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,523 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,520 ve US\$ 1,512 destek; US\$ 1,534 ve US\$ 1,542 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.8296	-0.16
EUR/TRY	6.4000	-0.86
EUR/USD	1.0989	-0.61
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 (%)		19.61

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
FTSE 100 EOD	7,207.18	0.32	7.12
XETRA DAX	11,939.28	0.85	13.07
Dow Jones	26,403.28	0.16	13.19
S&P 500	2,926.46	0.06	16.74
Altın	1,519.85	-0.49	18.49

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.71, 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
Türkiye	10:00	2. çeyrek GSYH büyüme (YY %)	-1.6	-2.0	-2.6
Euro Bölgesi	11:00	Ağustos ayı PMI imalat	47.0	47.0	47.0

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

İşçi Bayramı nedeniyle A.B.D. piyasaları bugün tatil. A.B.D.-Çin arasındaki ticaret gerginliği tahvillerin güvenilir liman özelliği nedeniyle talep görmesine neden olurken, A.B.D.'deki bugünkü tatil öncesinde Cuma günü tahvil piyasasında işlem hacmi düşüktü.

Bu hafta A.B.D.'deki veri gündemine göz atacak olursak; yarın Ağustos ayı PMI ve ISM imalat verileri, Çarşamba günü dış ticaret ve Fed Bej Kitap, Perşembe günü ADP özel sektör istihdam değişimi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, PMI hizmetler, fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri ile ISM hizmetler, Cuma günü de tarım dışı istihdam verileri açıklanacak.

Yurt içinde ise bugün 2. çeyrek GSYH büyüme, yarın da Ağustos ayı TÜFE verileri açıklanacak.

Cuma günü Hazine'nin yayımladığı Eylül-Kasım dönemi İç Borçlanma Stratejisi'ne göre, Eylül ayında toplam 10 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık Hazine düzenleyeceği 4 ihale ile toplam 6.5 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.

Ekim ayında da toplam 7.3 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık düzenlenecek 4 ihale ile toplam 5.7 milyar TL'lik borçlanma yapılması programlanıyor. 8 Ekim'de Hazine, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberde para piyasası fonlarının portföyünün asgari %25'inin Devlet İç Borçlanma Senetleri'nde (DİBS) yatırıma yönlendirilmesine ilişkin yaptığı değişiklik çerçevesinde söz konusu fonların portföy yapılarını düzenlemelerine destek olmak amacıyla 7 Ekim 2020 vadeli, 91 günlük kuponsuz DİBS ihalesi yapacak.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0984, USD/TRY kuru 5.8250, sepet ise 6.1140 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Bugün yurt içinde 2. çeyrek büyüme verileri yayımlanacak. Net ihracattan gelen güçlü katkıya rağmen 2. çeyrekte GSYH büyümesinin tüketim açısından zayıf olması bekleniyor. Beklentimiz 2. çeyrekte GSYH'nin yıllık bazda %1.6 daralacağı yönünde.

Büyüme verisi, sabah saatlerinde kurun yönünü belirleyebilir. USD/TRY kurunda 5.8090'ın altında önemli gördüğümüzü ilk destek seviyesi 5.7900. Direnç olarak ise 5.85 öne çıkıyor.

Yarın ise Ağustos ayı enflasyon verileri yayımlanacak. Temmuz ayındaki geçici yükselişi takiben yönetimsel fiyat ayarlamalarına karşın destekleyici baz etkisi ve daha düşük enerji fiyatları nedeniyle Ağustos'ta yıllık enflasyonun düşüş eğilimine kaldığı yerden devam etmesini ve %15.3'e gerilemesini bekliyoruz (aylık %1.2). Baz etkisi nedeniyle Eylül'de enflasyon hızlı şekilde düşecek sonra terse dönecek.

Dün itibarıyla A.B.D., Çin'den ithal ayakkabı, akıllı saat ve televizyon da dahil olmak üzere US\$ 125 milyar değerindeki çeşitli ürünlerden %15 ek gümrük vergisi almaya başladı. Çin de A.B.D.'den ithal US\$ 75 milyar değerinde ürünün yer aldığı listedeki bazı ürünlere ek gümrük vergisi başlattı. A.B.D.'deki tatil nedeniyle bugün döviz piyasalarındaki işlem hacminin nispeten düşük olması beklenebilir. Euro Bölgesi'nde bugün Ağustos ayı PMI imalat verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0960 desteği önemli. 1.1030 ise gün içindeki ilk direnç olarak takip edilebilir.

Arjantin hükümeti dün aldığı kararla döviz rezervleri azalan merkez bankasına döviz alımlarını sınırlama yetkisi verdi. Böylelikle Arjantin'de faaliyet gösteren şirketlerin piyasadan döviz alması ve ülke dışına para çıkarması için Arjantin Merkez Bankası'ndan izin alması gerekecek. Yılbaşından beri Arjantin Peso'su USD karşısında yaklaşık %36 değer kaybetti.

USDTRY için Destek: 5.8090-5.7900-5.7760 Direnç: 5.8500-5.8600-5.8745

EURUSD için Destek: 1.0960-1.0930-1.0900 Direnç: 1.1030-1.1060-1.1100



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Perşembe gününü %0.84'lük artışla günü 96,718.48 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 96,100, 95,580 ve 95,100 puan destek; 97,450, 97,940 ve 98,500 puan ise direnç seviyeleri.

Son dönemde altının ons fiyatına yukarı yönde etki yapan unsurlar arasında risk algısının artmasına neden olan A.B.D.-Çin arasındaki ticaret anlaşmazlığına ilişkin endişeler, küresel büyüme kaygıları, Brexit tedirginliği ile büyük merkez bankalarının genişletici para politikaları uygulayacağı yönündeki beklentiler sayılabilir. Bu sabah US\$ 1,523 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,520 ve US\$ 1,512 destek; US\$ 1,534 ve US\$ 1,542 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (29/08/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	9.24	7.71
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.94
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	9.99	7.64
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
<b>2 Eylül Pazartesi</b>					
Türkiye	10:00	2. çeyrek GSYH büyüme (YY %)	-1.6	-2.0	-2.6
Euro Bölgesi	11:00	Ağustos ayı PMI imalat	47.0	47.0	47.0
<b>3 Eylül Salı</b>					
Türkiye	10:00	Ağustos ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.2/15.3	1.32/15.60	1.36/16.65
A.B.D.	16:45	Ağustos ayı Markit PMI imalat	-	50.0	49.9
	17:00	Ağustos ayı ISM imalat	51.0	51.2	51.2
	17:00	Temmuz ayı inşaat harcamaları	-	0.3	-1.3
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/0.2	-0.6/0.7

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”.