

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizleri dün yatay bant aralığında hareket etti. Dün %1.1738 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.1820 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü belirlemesi açısından Cuma günü açıklanacak istihdam verileri önemli olacak.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam verileri yayımlanacak. Cuma günü açıklanacak resmi istihdam verileri öncesinde bugünkü veri bir ön gösterge olarak izlenecek olmasına rağmen iki veri arasındaki korelasyonun yüksek olmadığını da hatırlatalım. Bugün A.B.D.'de ayrıca, Temmuz ayı PMI ve ISM hizmetler verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde de PMI hizmetler açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1850 ve 1.1835 seviyeleri destek, 1.1895 ve 1.1910 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. Yurt içinde Temmuz'da yıllık TÜFE artışı %17.53'ten %18.95'e yükseldi. Bugün USD/TRY kurunda 8.3700 ve 8.3500 seviyeleri destek, 8.4200 ve 8.4400 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,394 ve 1,383 destek; 1,420 ve 1,431 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,815 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,809 ve US\$ 1,801 seviyeleri destek, US\$ 1,819 ve US\$ 1,825 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.4022	0.70
EUR/TRY	9.9749	0.59
EUR/USD	1.1865	-0.02
MB O/N borçlanma faizi (%)		17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		19.00
MB O/N borç verme faizi (%)		18.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,408.81	0.65	-4.60
BIST-30	1,514.79	0.73	-7.41
BIST Bankacılık	1,247.30	1.87	-19.93
FTSE 100 EOD	7,105.72	0.34	9.99
XETRA DAX	15,555.08	-0.09	13.39
Dow Jones	35,116.40	0.80	14.74
S&P 500	4,423.15	0.82	17.76
Altın	1,809.94	-0.19	-4.64

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.98 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.07 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:15	Temmuz ayı ADP istihdam değişimi (000 kişi)	-	683	692
	16:45	Temmuz ayı PMI hizmetler	60.5	59.8	59.8
	17:00	Temmuz ayı ISM hizmetler	-	60.5	60.1
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı PMI hizmetler	-	60.4	60.4

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



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

A.B.D. tahvil faizleri dün yatay bant aralığında hareket etti. Dün %1.1738 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.1820 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü belirlemesi açısından Cuma günü açıklanacak istihdam verileri önemli olacak.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1875, USD/TRY kuru 8.3970, sepet ise 9.1850 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Bugün A.B.D.'de ADP özel sektör istihdam verileri yayımlanacak. Cuma günü açıklanacak resmi istihdam verileri öncesinde bugünkü veri bir ön gösterge olarak izlenecek olmasına rağmen iki veri arasındaki korelasyonun yüksek olmadığını da hatırlatalım. Bugün A.B.D.'de ayrıca, Temmuz ayı PMI ve ISM hizmetler verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde de PMI hizmetler açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1850 ve 1.1835 seviyeleri destek, 1.1895 ve 1.1910 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Temmuz'da TÜFE artışı %1.80 ile piyasanın %1.57 olan ortalama beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı %17.53'ten %18.95'e yükseldi (böylelikle TCMB'nin %19.0 olan politika faiziyle hemen hemen aynı seviyeye ulaştı). Geçen hafta yayımlanan Enflasyon Raporu'nda TCMB, yıl sonu TÜFE tahminini %12.2'den %14.1'e yükseltmişti.

Temmuz'da yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) ise aylık bazda %2.46, yıllık bazda %44.92 (önceki %42.89) arttı.

Temmuz'da TÜFE endeksine artırıcı yönde en büyük katkılar %0.77 puanla Konut Grubu'ndan ve %0.73 puanla Gıda ve Alkolsüz İçecekler Grubu'ndan geldi. Giyim ve Ayakkabı Grubu endekse %0.12 puanlık düşürücü yönde katkı yaptı.

USD/TRY kurunda 8.3700 ve 8.3500 seviyeleri destek, 8.4200 ve 8.4400 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 8.3700-8.3500-8.3300 Direnç: 8.4200-8.4400-8.4600

EURUSD için Destek: 1.1850-1.1835-1.1820 Direnç: 1.1895-1.1910-1.1930



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %0.65 yükselen BIST-100 endeksinde 1,394 ve 1,383 destek; 1,420 ve 1,431 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,815 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,809 ve US\$ 1,801 seviyeleri destek, US\$ 1,819 ve US\$ 1,825 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	3 Ağustos
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	8.98
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.07
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	8.11
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.81
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	12.35

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>4 Ağustos Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:15	Temmuz ayı ADP istihdam değişimi (000 kişi)	-	683	692
	16:45	Temmuz ayı PMI hizmetler	60.5	59.8	59.8
	17:00	Temmuz ayı ISM hizmetler	-	60.5	60.1
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı PMI hizmetler	-	60.4	60.4

MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

## 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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”.