

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D. tahvil faizleri, beklentiden iyi gelen ISM imalat endeksinin ve kurumların yüklü tahvil ihraçlarının etkisiyle yükseldi. Bugün A.B.D.'de dış ticaret dengesi, Euro Bölgesi'nde Ağustos ayı PMI hizmetler ve Temmuz ayı perakende satışlar verileri açıklanacak.

Döviz:

- Euro Bölgesi'nde bugün açıklanacak Temmuz ayı perakende satışlarda artış yaşanması, EUR üzerinde ılımlı olumlu bir etki yaratabilir. Ancak EUR/USD paritesindeki esas belirleyicinin A.B.D.'nin ticaret konusundaki söylemi olacağını tekrarlayalım. Ticaret savaşları konusunun genişlemesi ve daha fazla olumsuz haber akışının gelmesi halinde EUR/USD paritesinde bir miktar aşağı yön riskinin artabileceği uyarısında bulunalım. EUR/USD paritesinin gün içinde ağırlıklı olarak 1.1530-1.1600 aralığında işlem görmesini bekliyoruz. USD/TRY kurunda ise şimdilik 6.65 desteği güçlü görünüyor. 6.73-6.75 ise direnç aralığı olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,700, 92,200 ve 91,800 puan destek; 93,400, 93,800 ve 94,300 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,192 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,189 ve US\$ 1,185 destek, US\$ 1,195 ve US\$ 1,199 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	6.6701	0.57
EUR/TRY	7.7263	0.25
EUR/USD	1.1581	-0.36
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	23.08	24.39
Gösterge Eurobond - Oca 2030	9.342	
MB O/N borçlanma faizi (%)		16.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.75
MB O/N borç verme faizi (%)		19.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		19.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	93,189.27	-0.77	-19.20
BIST-30	114,571.22	-0.90	-19.38
BIST Bankacılık	98,925.65	-0.28	-42.28
FTSE 100 EOD	7,457.86	-0.62	-2.99
XETRA DAX	12,210.21	-1.10	-5.48
Dow Jones	25,952.48	-0.05	4.49
S&P 500	2,896.72	-0.17	8.35
Altın	1,191.00	-0.78	-8.58

* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	11:00	Ağustos ayı PMI hizmetler	54.4	-	54.4
	12:00	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.3/1.7	-/-	0.3/1.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Ağustos ayı ISM imalat endeksi 58.1'den 61.3'e çıkarak 2004 yılının Mayıs ayından beri görülen en yüksek seviyesine ulaştı. 57.6 olan piyasanın ortalama beklentisinin oldukça üzerinde gelen endeks, A.B.D. Başkanı Trump'ın korumacı politikalarından şirketler endişe duysa da, talebin güçlü kalmaya devam ettiğini gösterdi.

A.B.D. tahvil faizleri, beklentiden iyi gelen ISM imalat endeksinin ve kurumların yüklü tahvil ihraçlarının etkisiyle yükseldi.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.8530'dan %2.9020'ye yükselirken, bu sabah da aynı seviyede bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de dış ticaret dengesi, Euro Bölgesi'nde Ağustos ayı PMI hizmetler ve Temmuz ayı perakende satışlar verileri açıklanacak.

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi dün %21 seviyesinin altında günü tamamladı, ancak bu seviyeden fazla uzaklaşamadı. 13 Eylül'deki TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında faiz artırımını beklenirken, faiz artırım miktarına dair belirsizlik, yatırımcıların toplantı öncesinde temkinli kalmayı tercih etmelerine neden olabilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1565, USD/TRY kuru 6.7000, sepet ise 7.2350 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Euro Bölgesi'nde bugün açıklanacak Temmuz ayı perakende satışlarda artış yaşanması, EUR üzerinde ılımlı olumlu bir etki yaratabilir. Ancak EUR/USD paritesindeki esas belirleyicinin A.B.D.'nin ticaret konusundaki söylemi olacağını tekrarlayalım.

Bilindiği üzere Çin'den ithal US\$ 50 milyar tutarındaki ürüne ek gümrük vergisi getiren A.B.D., US\$ 200 milyar tutarındaki ürüne daha gümrük vergisi getirmeye hazırlanıyor. ABD Başkanı Trump, yeni gümrük vergisi tasarısı hakkında kamuoyu görüş bildirme süresinin Perşembe günü dolmasının hemen ardından vergileri devreye almaya hazır olduğunu belirtmişti.

Ticaret savaşları konusunun genişlemesi ve daha fazla olumsuz haber akışının gelmesi halinde EUR/USD paritesinde bir miktar aşağı yön riskinin artabileceği uyarısında bulunalım. EUR/USD paritesinin gün içinde ağırlıklı olarak 1.1530-1.1600 aralığında işlem görmesini bekliyoruz. USD/TRY kurunda ise şimdilik 6.65 desteği güçlü görünüyor. 6.73-6.75 ise direnç aralığı olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 6.6500-6.6000-6.5500 Direnç: 6.7300-6.7500-6.7900

EURUSD için Destek: 1.1560-1.1540-1.1525 Direnç: 1.1610-1.1630-1.1670



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.77 azalarak 93,189.27 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 92,700, 92,200 ve 91,800 puan destek; 93,400, 93,800 ve 94,300 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,192 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,189 ve US\$ 1,185 destek, US\$ 1,195 ve US\$ 1,199 ise direnç seviyeleri.



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Eylül Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-48	-46.95	-46.35
	23:00	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	Ağustos ayı PMI hizmetler	54.4	-	54.4
	12:00	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.3/1.7	-/-	0.3/1.2
İngiltere	11:30	Ağustos ayı PMI hizmetler	54.2	-	53.5
Kanada	17:00	Kanada Merkez Bankası faiz kararı (%)	1.5	1.5	1.5
6 Eylül Perşembe					
A.B.D.	15:15	Ağustos ayı ADP istihdam değişimi (000 kişi)	185	190.5	219
	17:00	Ağustos ayı ISM hizmetler	57.2	56.8	55.7
	17:00	Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %)	-	-	-1.7
Almanya	09:00	Temmuz ayı yeni siparişler (aylık %/YY %)	3.0/3.0	-/-	-4.0/-0.8
7 Eylül Cuma					
A.B.D.	15:30	Ağustos ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	210	192	157
	15:30	Ağustos ayı işsizlik oranı (%)	3.8	3.8	3.9
	15:30	Ağustos ayı ortalama saatlik ücretler artışı (aylık/YY %)	0.3/2.8	0.3/-	0.3/2.7
	-	Fed'den Rosegren'in (15:30) ve Mester'in (16:00) konuşmaları			
Euro Bölgesi	12:00	2. çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.4/2.2	-	0.4/2.2
Almanya	09:00	Temmuz ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	20.2	-	21.8
	09:00	Temmuz ayı sanayi üretimi (aylık %)	1.5/4.0	-	-0.9
İtalya	-	Moody's, İtalya'nın kredi notunu açıklayacak.			
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”.