

 Görüş

## Tahvil:

- Geçen hafta Fed Başkan Yardımcısı Clarida'nın açıklamaları, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe yol açmıştı. Cuma günü A.B.D.'de istihdam verilerinin iyi gelmesi de, tahvil faizlerindeki artışa destek verdi. Cuma günü %1.2250'den %1.3050'ye yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.2980 seviyesine yakın seyrediyor.

## Döviz:

- A.B.D.'de istihdam verilerinin olumlu gelmesi, Fed'in bu yılın sonlarına doğru tahvil alımlarını azaltmaya başlayacağı açıklamasını yapacağı yönündeki düşüncelere destek verdi ve USD değer kazandı. Bugün öne çıkan bir veri bulunmuyor. EUR/USD paritesinde 1.1740 ve 1.1725 seviyeleri destek, 1.1780 ve 1.1800 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. Yurt dışında haftanın öne çıkan verisi A.B.D. Temmuz ayı TÜFE verileri olacak. Özellikle çekirdek TÜFE'nin beklentinin üzerinde gelmesi halinde USD'nin destekli kalmayı sürdürmesi beklenebilir. USD/TRY kurunda 8.6200 ve 8.6000 seviyeleri destek, 8.6800 ve 8.7000 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. Perşembe günlük TCMB PPK toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor, ancak açıklamadaki olası değişiklikler piyasa hareketlerine yön verebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,425 ve 1,412 destek; 1,453 ve 1,461 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,747 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,734 ve US\$ 1,723 seviyeleri destek, US\$ 1,756 ve US\$ 1,764 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

|                                  | Seviye  | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY                          | 8.6410  | 1.37               |
| EUR/TRY                          | 10.1456 | 0.54               |
| EUR/USD                          | 1.1760  | -0.61              |
| 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**      | 1,434.76  | 0.21               | -2.84            |
| BIST-30         | 1,544.28  | 0.33               | -5.60            |
| BIST Bankacılık | 1,274.40  | -0.65              | -18.19           |
| FTSE 100 EOD    | 7,122.95  | 0.04               | 10.25            |
| XETRA DAX       | 15,761.45 | 0.11               | 14.89            |
| Dow Jones       | 35,208.51 | 0.41               | 15.04            |
| S&P 500         | 4,436.52  | 0.17               | 18.12            |
| Altın           | 1,762.69  | -2.29              | -7.13            |

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 9.14 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.08 (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.       | 17:00      | Fed'den Bostic'in ve Barkin'in (19:00) konuşmaları |             |                   |             |
| Euro Bölgesi | 11:30      | Ağustos ayı Sentix Yatırımcı Güveni                | -           | 29.0              | 29.8        |

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Geçen hafta Fed Başkan Yardımcısı Clarida'nın, Fed'in varlık alımlarını azaltma sürecine doğru ilerlediğini ve bu konuya ilişkin açıklamanın bu yılın sonuna doğru yapılabileceğini, A.B.D.'de faiz artırımı için koşulların da 2022 yılının sonlarında sağlanabileceğini söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe yol açmıştı. Cuma günü A.B.D.'de açıklanan istihdam verilerinin iyi gelmesi de, tahvil faizlerindeki artışa destek verdi.

Cuma günü %1.2250'den %1.3050'ye yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.2980 seviyesine yakın seyrediyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1756, USD/TRY kuru 8.6580, sepet ise 9.4230 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü yayımlanan istihdam verilerinin olumlu gelmesi, Fed'in bu yılın sonlarına doğru tahvil alımlarını azaltmaya başlayacağı açıklamasını yapacağı yönündeki düşüncelere destek verdi ve USD değer kazandı.

Bugün öne çıkan bir veri gündemi bulunmuyor. EUR/USD paritesinde 1.1740 ve 1.1725 seviyeleri destek, 1.1780 ve 1.1800 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Yurt dışında haftanın öne çıkan verisi A.B.D. Temmuz ayı TÜFE verileri olacak. Özellikle çekirdek TÜFE'nin beklentinin üzerinde gelmesi halinde USD'nin destekli kalmayı sürdürmesi beklenebilir.

USD/TRY kurunda 8.6200 ve 8.6000 seviyeleri destek, 8.6800 ve 8.7000 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Perşembe günkü TCMB PPK toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor, ancak açıklamadaki olası değişiklikler piyasa hareketlerine yön verebilir.

USDTRY için Destek: 8.6200-8.6000-8.5800 Direnç: 8.6800-8.7000-8.7300

EURUSD için Destek: 1.1740-1.1725-1.1710 Direnç: 1.1780-1.1800-1.1820



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %0.2 artan BIST-100 endeksinde 1,425 ve 1,412 destek; 1,453 ve 1,461 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan istihdam verilerinin iyi gelmesi, Fed'in öngörüsünden daha erken para politikasında sıkılaştırmaya gidebileceğini düşündürürken, USD değer kazandı ve altının ons fiyatı geriledi. Ons fiyatın US\$1,750 seviyesini kırmasıyla stop loss (zarar kes) emirlerinin devreye girdiği gözlemlendi ve US\$ 1,684 seviyesine kadar fiyat geriledi.

Bu sabah US\$ 1,747 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,734 ve US\$ 1,723 seviyeleri destek, US\$ 1,756 ve US\$ 1,764 seviyeleri de direnç.

| BIST-100                        | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  | 6 Ağustos |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| Fiyat/Kazanç (%)                | 9.22  | 6.49  | 8.94  | 13.07 | 9.14      |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.36  | 0.93  | 1.00  | 1.21  | 1.08      |
| Kar Marjı (%)                   | 11.38 | 9.50  | 6.72  | 5.59  | 8.06      |
| Aktif Karlılık (%)              | 2.39  | 2.17  | 1.93  | 1.46  | 1.81      |
| Öz Sermaye Karlılığı (%)        | 15.42 | 14.53 | 12.01 | 9.82  | 12.36     |
| Kaynak: Bloomberg               |       |       |       |       |           |



## Takvim

| Ülke  | Saat (TSİ) | Veri/gelişme                                       | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| <b>9 Ağustos Pazartesi</b>  |            |  |             |                   |             |
| A.B.D.  | 17:00      | Fed'den Bostic'in ve Barkin'in (19:00) konuşmaları |             |                   |             |
| Euro Bölgesi  | 11:30      | Ağustos ayı Sentix Yatırımcı Güveni                | -           | 29.0              | 29.8        |
| MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe |            |  |             |                   |             |

9

## 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”.