

 Görüş

## Tahvil:

- Fed'in faiz artırımı döngüsünde sona yaklaştığı düşüncesinin de etkisiyle A.B.D. tahvil faizlerinde düşüş yaşandı. A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi dün %4.93'ten %4.86'ya geriledikten sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.84 seviyesinde bulunuyor. Tahvil faizlerinin yönünü belirlemede yarın A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri kritik olacak.

## Döviz:

- Her ne kadar Fed'den Temmuz'da faiz artırımı beklense de, artık faiz artırımı döngüsünün sonuna yaklaştığı algısının USD'nin değer kaybında etkili olduğu düşünülüyor. Çinli yetkililerin ekonomiye daha fazla destek verecekleri işareti de risk iştahını artırarak EUR/USD paritesindeki yükselişte pay sahibi oldu. Bugün A.B.D.'de NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi, Almanya'da ZEW anketi yayımlanacak, ECB'den Villeroy konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.1000, 1.0963 ve 1.0927 seviyeleri destek; 1.1030, 1.1050 ve 1.1080 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 26.07, 26.04 ve 26.00 seviyeleri destek; 26.17, 26.20 ve 26.30 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 6,258, 6,228 ve 6,187 puan destek; 6,375, 6,410 ve 6,440 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,932 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,928 ve US\$ 1,921 seviyeleri destek; US\$ 1,935 ve US\$ 1,941 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	26.0952	0.15
EUR/TRY	28.6524	1.01
EUR/USD	1.0999	0.29
MB O/N borçlanma faizi (%)		13.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		15.00
MB O/N borç verme faizi (%)		16.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	6,270.41	1.35	13.82
BIST-30	6,889.41	0.70	15.89
BIST Bankacılık	5,356.27	0.94	6.54
FTSE 100 EOD	7,273.79	0.23	-2.39
XETRA DAX	15,673.16	0.45	12.57
Dow Jones	33,944.40	0.62	2.40
S&P 500	4,409.53	0.24	14.85
Altın	1,924.99	0.04	5.51

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.10 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.96 (2022 sonu değeri 2.05). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	13:00	Haziran ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	91	89.9	89.4
Almanya	12:00	Temmuz ayı ZEW beklentiler	-	-10.6	-8.5

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



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

Fed'in faiz artırımı döngüsünde sona yaklaştığı düşüncesinin de etkisiyle A.B.D. tahvil faizlerinde düşüş yaşandı. A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi dün %4.93'ten %4.86'ya geriledikten sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.84 seviyesinde bulunuyor. 10 yıllık tahvil faizi de bu sabah %3.97 seviyesinde.

Tahvil faizlerinin yönünü belirlemede yarın A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri kritik olacak.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1014, USD/TRY kuru 26.1105, sepet ise 27.4323 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Her ne kadar Fed'den Temmuz'da faiz artırımı beklense de, artık faiz artırımı döngüsünün sonuna yaklaştığı algısının USD'nin değer kaybında etkili olduğu düşünülüyor. Çinli yetkililerin ekonomiye daha fazla destek verecekleri işareti de risk iştahını artırarak EUR/USD paritesindeki yükselişte pay sahibi oldu.

Financial Times, hedge fonların A.B.D. hisse senetlerindeki pozisyonlarını son on yılın en düşük seviyesine indirdiğini ve dikkatlerini düşük değerli Avrupa hisse senetlerine çevirdiğini öne sürdü. Bu haber de USD'deki değer kaybının bir kısmını açıklıyor olabilir.

Yarın A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri öncesinde gelinen seviye de dikkate alındığında, piyasada temkinli bir yaklaşım görülebilir.

Bugün A.B.D.'de NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi, Almanya'da ZEW anketi yayımlanacak, ECB'den Villeroy konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.1000, 1.0963 ve 1.0927 seviyeleri destek; 1.1030, 1.1050 ve 1.1080 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 477 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 26.07, 26.04 ve 26.00 seviyeleri destek; 26.17, 26.20 ve 26.30 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 26.0700-26.0400-26.0000 Direnç: 26.1700-26.2000-26.3000

EURUSD için Destek: 1.1000-1.0963-1.0927 Direnç: 1.1030-1.1050-1.1080



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %1.35 artan BIST-100 endeksinde, 6,258, 6,228 ve 6,187 puan destek; 6,375, 6,410 ve 6,440 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. tahvil faizlerindeki gerileme ve USD'nin değer kaybının etkisiyle altının ons fiyatı yükseldi.

Bu sabah US\$ 1,932 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,928 ve US\$ 1,921 seviyeleri destek; US\$ 1,935 ve US\$ 1,941 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	10 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	6.10
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	1.96
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.50	13.33
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.80
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.81	33.78
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>11 Temmuz Salı</b>					
A.B.D.	13:00	Haziran ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	91	89.9	89.4
Euro Bölgesi	11:00	ECB'den Villeroy konuşacak.			
Almanya	12:00	Temmuz ayı ZEW beklentiler	-	-10.6	-8.5

## 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”.