

 Görüş

## Tahvil:

- Enflasyonla mücadele için Fed faiz oranlarını yükseltmeyi sürdürürken, resesyon endişeleri artıyor. Buna bağlı olarak Cuma günü A.B.D. tahvil faizleri gerilerken, 10 yıllık tahvilin faizi haftayı %2.65 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde faiz %2.67 seviyesinde.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de Temmuz ayı PMI imalat verileri yayımlanacak. A.B.D.'de ayrıca, Haziran ayı inşaat harcamaları ve Temmuz ayı ISM imalat verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0195, 1.0142 ve 1.0070 seviyeleri destek; 1.0259, 1.0290 ve 1.0330 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. Perşembe günkü toplantısında BoE'nin 50 baz puanlık faiz artırımına gitmesi bekleniyor. Haftanın öne çıkan verisi ise A.B.D.'de Cuma günü açıklanacak istihdam verileri olacak. EUR/USD paritesinde 1.0195, 1.0142 ve 1.0070 seviyeleri destek; 1.0259, 1.0290 ve 1.0330 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 17.86, 17.82 ve 17.78 seviyeleri destek; 18.00, 18.20 ve 18.36 seviyeleri de direnç. Yurt içinde öne çıkan veri, Çarşamba günkü TÜFE verileri olacak.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 2,555, 2,515 ve 2,475 puan destek; 2,605, 2,620 ve 2,659 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,760 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,751 ve US\$ 1,738 seviyeleri destek, US\$ 1,773 ve US\$ 1,781 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	17.9114	0.04
EUR/TRY	18.3186	0.30
EUR/USD	1.0218	0.22
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	2,592.38	1.93	39.55
BIST-30	2,760.45	2.31	36.32
BIST Bankacılık	2,162.56	1.38	35.52
FTSE 100	7,423.43	1.06	0.53
XETRA DAX	13,484.05	1.52	-15.11
Dow Jones	32,845.13	0.97	-9.61
S&P 500	4,130.29	1.42	-13.34
Altın	1,765.22	0.55	-3.45

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 5.55 (2021 sonu değeri 5.62).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.29 (2021 sonu değeri 1.03). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:45	Temmuz ayı PMI imalat	-	52.3	52.3
	17:00	Temmuz ayı ISM imalat	-	52.0	53.0
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı PMI imalat	-	49.6	49.6

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de istihdam maliyet endeksi geçen çeyrekte %1.3 artarken, işçilik maliyetleri yıllık bazda %5.1 yükseldi. Ücretler ve maaşlar ise 2. çeyrekte %1.4, yıllık bazda da %5.3 arttı. Enflasyonla mücadele için Fed faiz oranlarını yükseltmeyi sürdürürken, resesyon endişeleri artmaya başladı. Buna bağlı olarak Cuma günü A.B.D. tahvil faizleri gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi haftayı %2.65 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %2.67 seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0230, USD/TRY kuru 17.9500, sepet ise 18.1650 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Bugünden 21 Eylül'deki Fed kararına kadar A.B.D.'de iki istihdam ve iki TÜFE verisi yayımlanacak, ayrıca Jackson Hole Sempozyumu (25-27 Ağustos) düzenlenecek. O zamana kadar çok şey olabileceği için Fed'in geçen hafta 75 baz puanlık faiz artırımına gittikten sonra ileriye yönelik rehberliğinde belirsiz olmayı seçmesi şaşırtıcı değil.

Fed, enflasyonu hedefe doğru düşürmeye çalışırken, büyümeyi feda etmeye hazır olduğunu açıkça belirtmişti. Ancak şimdi teknik durgunluk içindeki A.B.D. artan işsizlikle ve düşen tüketici harcamalarıyla birlikte gerçek durgunluk olarak adlandırılabilir. Bu doğrultuda ilk önemli verilerden bir tanesi Cuma günü A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri olacak. Her bir işsiz Amerikalı için halen iki iş imkânı var ve küçük işletmeler uygun personel bulmak için uğraşmakta.

İşsizlik oranının %3.6'da kalması, ücretlerin yıllık bazda halen yaklaşık %5 artması ve enflasyonun %10'un hemen altında olması, Fed'in şimdilik faiz artırımlarına devam edeceğini işaret ediyor. Ancak, bugün açıklanacak olan ISM gibi iş dünyası anketlerinin, ekonominin oldukça hızlı şekilde yavaşlamakta olduğunu doğrulaması bekleniyor. Bu da, Fed'in önümüzdeki aylarda daha ılımlı şekilde faizini artıracığını düşündürüyor.

Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de Temmuz ayı PMI imalat verileri yayımlanacak. A.B.D.'de ayrıca, Haziran ayı inşaat harcamaları ve Temmuz ayı ISM imalat verileri açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0195, 1.0142 ve 1.0070 seviyeleri destek; 1.0259, 1.0290 ve 1.0330 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Perşembe günkü toplantısında BoE'nin 50 baz puanlık faiz artırımına gitmesi bekleniyor (%1.25'ten %1.75'e). Ancak ileriki dönem için faiz artırımları kademeli olarak azaltılabilir gibi görünüyor, zira artan resesyon endişeleri ve gevşeme işareti veren arz yönlü baskılar dikkat çekiyor. BoE'nin bu hafta yayımlayacağı güncel tahminlerden bu yönde bir işaret gelip gelmeyeceği izlenecek. Piyasalar halihazırda %3.5 olan faizde gelinmesi beklenen tepe noktasını %2.9'a çekmiş durumda.

Yurt içinde haftanın en önemli verisi Çarşamba günü yayımlanacak Temmuz ayı TÜFE verileri olacak. İlaç, sigara ve ekmek gibi ürünlerde önemli fiyat ayarlamaları olurken, kurdaki zayıflık da etki yapmayı sürdürdü. %78.2 olan yıllık TÜFE artışının Temmuz'da %80.1'e yükselmesi bekleniyor.

USD/TRY kurunda 17.86, 17.82 ve 17.78 seviyeleri destek; 18.00, 18.20 ve 18.36 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 17.8600-17.8200-17.7800 Direnç: 18.0000-18.2000-18.3600

EURUSD için Destek: 1.0195-1.0142-1.0070 Direnç: 1.0259-1.0290-1.0330



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %1.93 artan BIST-100 endeksinde 2,555, 2,515 ve 2,475 puan destek; 2,605, 2,620 ve 2,659 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,760 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,751 ve US\$ 1,738 seviyeleri destek, US\$ 1,773 ve US\$ 1,781 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	29 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.62	5.55
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.29
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.68	12.14
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	3.60
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.15	24.14
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>1 Ağustos Pazartesi</b>					
A.B.D.	16:45	Temmuz ayı PMI imalat	-	52.3	52.3
	17:00	Haziran ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.2	-0.1
	17:00	Temmuz ayı ISM imalat	-	52.0	53.0
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı PMI imalat	-	49.6	49.6
İngiltere	11:30	Temmuz ayı PMI imalat	-	52.2	52.2

## 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”.