

 Görüş

Tahvil:

- Dünya genelinde Delta varyantına ilişkin vaka sayısındaki artış, ekonomik toparlanmaya yönelik endişeleri artırırken, A.B.D. tahvillerine olan ilgi güvenilir liman özelliği nedeniyle korunuyor. Cuma günü %1.28 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.23 seviyesine gerilemiş durumda. Yurt içinde Hazine bu hafta dört ihale düzenleyecek. Bugün 6 yıl vadeli, değişken faizli ile 9 yıllık sabit kuponlu tahvil ihaleleri gerçekleştirilecek.

Döviz:

- Çarşamba günü Fed toplantısı öncesinde, Delta varyantına ilişkin endişelerin de etkisiyle küresel piyasalarda USD'nin genel olarak gücünü koruduğu söylenebilir. Bugün A.B.D.'de yeni konut satışları ve Dallas Fed imalat aktivitesi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1760 ve 1.1745 seviyeleri destek, 1.1800 ve 1.1830 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 8.5700 ve 8.5500 seviyeleri destek, 8.6300 ve 8.6600 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. Yurt içinde bu haftanın öne çıkan başlığı, Perşembe günü yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu olacak. Daha önce yıl sonu TÜFE tahminini %12.2 olarak açıklayan TCMB'nin, güncel TÜFE tahmini ve varsayımları odak noktasında olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,341 ve 1,330 destek; 1,363 ve 1,376 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,807 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,801 ve US\$ 1,790 seviyeleri destek, US\$ 1,815 ve US\$ 1,822 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.5471	-0.08
EUR/TRY	10.0711	-0.11
EUR/USD	1.1771	0.01
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 (%)
FTSE 100 EOD	6,992.85	-0.49	8.24
XETRA DAX	15,580.98	-0.56	13.57
Dow Jones	35,061.55	0.68	14.56
S&P 500	4,411.79	1.01	17.46
Altın	1,801.34	-0.30	-5.10

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.06 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.04 (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	Haziran ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	4.00	-5.9
	17:30	Temmuz ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	32.3	31.1

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünya genelinde Delta varyantına ilişkin vaka sayısındaki artış, ekonomik toparlanmaya yönelik endişeleri artırırken, A.B.D. tahvillerine olan ilgi güvenilir liman özelliği nedeniyle korunuyor.

Cuma günü %1.28 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.23 seviyesine gerilemiş durumda.

Haftanın öne çıkan gündem maddesi Çarşamba günü sonuçlanacak Fed toplantısı olacak.

Yurt içinde Hazine bu hafta dört ihale düzenleyecek. Bugün 6 yıl vadeli, değişken faizli ile 9 yıllık sabit kuponlu tahvil ihaleleri gerçekleştirilecek. Yarın da 11 aylık bono ve 5 yıllık TLREF'e endeksli tahvil ihaleleri düzenlenecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1775, USD/TRY kuru 8.6030, sepet ise 9.3700 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çarşamba günü Fed toplantısı öncesinde, Delta varyantına ilişkin endişelerin de etkisiyle küresel piyasalarda USD'nin genel olarak gücünü koruduğu söylenebilir. Fed'in ekonomik görünüme ve para politikasına ilişkin yapacağı değerlendirmeler piyasalarda merakla bekleniyor. Bugün A.B.D.'de yeni konut satışları ve Dallas Fed imalat aktivitesi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1760 ve 1.1745 seviyeleri destek, 1.1800 ve 1.1830 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Bugün yurt içinde Hazine ihaleleri gelecek talep takip edilecek. Bu haftanın öne çıkan konu başlığı ise, Perşembe günü yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu olacak. Daha önce yıl sonu TÜFE tahminini %12.2 olarak açıklayan TCMB'nin, güncel TÜFE tahmini ve varsayımları odak noktasında olacak.

USD/TRY kurunda 8.5700 ve 8.5500 seviyeleri destek, 8.6300 ve 8.6600 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 8.5700-8.5500-8.5200 Direnç: 8.6300-8.6500-8.6700

EURUSD için Destek: 1.1760-1.1745-1.1730 Direnç: 1.1800-1.1830-1.1850



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksinde 1,341 ve 1,330 destek; 1,363 ve 1,376 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,807 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,801 ve US\$ 1,790 seviyeleri destek, US\$ 1,815 ve US\$ 1,822 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	26 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	9.06
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.04
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	7.78
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.75
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	11.90
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
26 Temmuz Pazartesi					
A.B.D.	17:00	Haziran ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	4.00	-5.9
	17:30	Temmuz ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	32.3	31.1
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”.