

 Görüş

Tahvil:

- FOMC toplantısından 25 baz puanlık faiz artırım kararının geleceği fiyatlara yansımış durumda. Piyasaların odaklanacağı konu, faiz artırımlarında sona gelinip gelinmediği. Bu doğrultuda açıklama metninin yanı sıra Başkan Powell'ın basın toplantısındaki değerlendirmeleri önemli olacak. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %4.87 ile dünkü kapanış seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- Dün A.B.D.'de açıklanan tüketici güven endeksinin ve Richmond Fed İmalat Endeksi'nin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi, Almanya'da ise Ifo verisinin beklentinin altında kalması, EUR/USD paritesindeki gerilemede etkiliydi. FOMC toplantısının yanı sıra bugün A.B.D.'de yeni konut satışları verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1040, 1.1020 ve 1.0955 seviyeleri destek; 1.1080, 1.1120 ve 1.1150 seviyeleri. USD/TRY kurunda 26.93, 26.90 ve 26.85 seviyeleri destek; 27.00, 27.10 ve 27.20 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 6,554, 6,494 ve 6,420 puan destek; 6,663, 6,740 ve 6,808 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,970 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,960 ve US\$ 1,954 seviyeleri destek; US\$ 1,975 ve US\$ 1,981 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	26.8918	-0.11
EUR/TRY	29.6604	-1.28
EUR/USD	1.1053	-0.08
MB O/N borçlanma faizi (%)		16.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.50
MB O/N borç verme faizi (%)		19.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	6,605.04	-1.35	19.89
BIST-30	7,172.43	-0.89	20.65
BIST Bankacılık	5,877.39	2.13	16.90
FTSE 100 EOD	7,691.80	0.17	3.22
XETRA DAX	16,211.59	0.13	16.43
Dow Jones	35,438.07	0.08	6.91
S&P 500	4,567.46	0.28	18.96
Altın	1,964.58	0.52	7.68

* Yılbaşıından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.42 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.06 (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.	17:00	Haziran ayı yeni konut satışları (bin)	735	725	763
	21:00	Fed faiz kararı (üst bant)	5.50	5.50	5.25
	21:30	Fed Başkanı Powell'ın konuşması			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bu akşam sonuçlanacak FOMC toplantısından 25 baz puanlık faiz artırım kararının geleceği (üst bandın %5.25'ten %5.50'ye) fiyatlara yansımış durumda. Piyasaların odaklanacağı konu, faiz artırımlarında sona gelinip gelinmediği. Bu doğrultuda açıklama metninin yanı sıra Başkan Powell'ın basın toplantısındaki değerlendirmeleri önemli olacak.

Haziran'da faizini sabit tutan Fed, bunun gerçek bir duraklamadan ziyade faiz artırımlarının hızında yavaşlama olarak nitelendirmiş ve projeksiyonlarında 2023'ün ikinci yarısı için iki faiz artırımının sinyali vermişti. O zamandan beri, enflasyon daha da geriledi, iş piyasası sıkı kalmaya devam etti, aktivite iyi olmayı sürdürüyor. Fed'in yılın ilerleyen dönemlerinde daha fazla politika sıkılaştırması için kapıyı açık tutması beklenebilir.

Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi %4.87 ile dünkü kapanış seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1060, USD/TRY kuru 26.9560, sepet ise 28.3764 seviyesinde bulunuyor.

Dün A.B.D.'de açıklanan tüketici güven endeksinin (iki yılın en yükseği) ve Richmond Fed İmalat Endeksi'nin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi, Almanya'da ise Ifo verisinin beklentinin altında kalması, EUR/USD paritesindeki gerilemede etkiliydi. A.B.D.'de verilerin iyi gelmesi, resesyona yönelik endişelerin yeniden sorgulanmasına neden olurken, Fed'in para politikasını biraz daha sıkılaştırabilmesine alan açıyor.

Fed'in bu akşam faiz oranını 25 baz puan artıracığına piyasa %97 olasılık tanıyor. Asıl konu, Fed Başkanı Powell'ın vereceği mesajlar ve bunun öncesinde de FOMC açıklamasının tonu olacak. Piyasalar, bu tonun ve Powell'ın söylemlerinin şahin olabileceğini düşünüyor.

Bugün A.B.D.'de ayrıca yeni konut satışları açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1040, 1.1020 ve 1.0955 seviyeleri destek; 1.1080, 1.1120 ve 1.1150 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 435 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 26.93, 26.90 ve 26.85 seviyeleri destek; 27.00, 27.10 ve 27.20 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 26.9300-26.9000-26.8500 Direnç: 27.0000-27.1000-27.2000

EURUSD için Destek: 1.1040-1.1020-1.0955 Direnç: 1.1080-1.1120-1.1150



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.35 gerileyen BIST-100 endeksinde, 6,554, 6,494 ve 6,420 puan destek; 6,663, 6,740 ve 6,808 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,970 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,960 ve US\$ 1,954 seviyeleri destek; US\$ 1,975 ve US\$ 1,981 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	25 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	6.42
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	2.06
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.50	13.37
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
26 Temmuz Çarşamba					
A.B.D.	17:00	Haziran ayı yeni konut satışları (bin)	735	725	763
	21:00	Fed faiz kararı (üst bant)	5.50	5.50	5.25
	21:30	Fed Başkanı Powell'ın konuşması			

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”.