

 Görüş

Tahvil:

- FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını 75 baz puan artırarak %2.25-%2.50 aralığına yükseltti. Başkan Powell, bir sonraki toplantıda alışılmadık derecede büyük bir faiz artışının gelmesinin verilere bağlı olacağını söylerken, A.B.D. tahvil faizlerinde düşüş yaşandı, kapanış ise önceki günkü seviyeye yakın gerçekleşti.

Döviz:

- Fed ile ilgili olarak hem faiz artırımını beklentisinin gerçekleşmiş olması hem de sonraki toplantılarda faiz artırımını miktarının verilere dayalı olacağı söylemi ile USD'de değer kaybı görüldü. A.B.D.'de bugün açıklanacak 2. çeyrek büyüme verisi öne çıkıyor. EUR/USD paritesinde 1.0175, 1.0145 ve 1.0110 seviyeleri destek; 1.0235, 1.0260 ve 1.0280 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. Bu sabah TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak. TCMB'nin güncel yıl sonu TÜFE tahmininin, %70 olan piyasanın ortalama beklentisine ne derecede yaklaşacağı merak ediliyor. USD/TRY kurunda 17.83, 17.76 ve 17.71 seviyeleri destek; 18.00, 18.20 ve 18.36 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 2,527, 2,503 ve 2,484 puan destek; 2,566, 2,589 ve 2,620 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,741 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,734 ve US\$ 1,720 seviyeleri destek, US\$ 1,751 ve US\$ 1,773 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	17.8651	0.03
EUR/TRY	18.2384	0.93
EUR/USD	1.0202	0.87
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**	2,544.12	0.28	36.95
BIST-30	2,705.95	0.18	33.63
BIST Bankacılık	2,183.49	0.84	36.83
FTSE 100	7,348.23	0.57	-0.49
XETRA DAX	13,166.38	0.53	-17.11
Dow Jones	32,197.59	1.37	-11.39
S&P 500	4,023.61	2.62	-15.58
Altın	1,733.89	0.98	-5.17

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.86 (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
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak.			
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	0.4	0.5	-1.6
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	240	250	251

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün sonuçlanan toplantısında FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını 75 baz puan artırarak %2.25-%2.50 aralığına yükseltti. Karar oybirliğiyle alındı. Fed Başkanı Powell basın toplantısında, bir sonraki toplantıda alışılmadık derecede büyük bir faiz artışının gelmesinin verilere bağlı olacağını, enflasyonu düşürmek için trend altında büyümenin gerekli olabileceğini, A.B.D. ekonomisinin resesyonda olduğunu düşünmediğini söyledi. Powell'ın basın toplantısında yaptığı değerlendirmeler (faiz artırımlarının miktarının verilere bağlı olacağı) sırasında A.B.D. tahvil faizlerinde düşüş yaşandı, kapanış ise önceki günkü seviyeye yakındı. Dün %2.7850'den kapanan 10 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde %2.80 seviyesine yakın seyrediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0208, USD/TRY kuru 17.9050, sepet ise 18.1250 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün beklendiği üzere 75 baz puanlık faiz artırımına giden Fed, açıklama metnine harcamalara ve üretime ilişkin son göstergelerin yumuşadığı cümlesini ekledi. Metinde, "Komite, enflasyonu %2 hedefine geri döndürmeye kararlıdır" cümlesi korundu. Hem beklentinin gerçekleşmiş olması hem de sonraki toplantılarda faiz artırım miktarının verilere dayalı olacağı söylemi sonrasında USD'de değer kaybı görüldü. Bir sonraki FOMC toplantısına kadar iki istihdam ve iki enflasyon verisi yayımlanacak, ayrıca Jackson Hole Sempozyumu (25-27 Ağustos) düzenlenecek. O zamana kadar çok şey olabileceği için Fed'in ileriye dönük rehberliğinin biraz belirsiz olması şaşırtıcı değil. Karar öncesinde 1.0132 seviyesindeki EUR/USD paritesi, açıklamalar sonrasında 1.02 seviyesinin üzerine çıktı.

A.B.D.'de bugün açıklanacak 2. çeyrek büyüme verisi öne çıkıyor. Piyasanın beklentisi, A.B.D. ekonomisinin %0.5 büyüdüğü yönünde, ancak daralma yaşanmış olması ihtimali de göz ardı edilmiyor. Bugün A.B.D.'de ayrıca, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Kansas City İmalat Aktivitesi yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde ise güven endeksleri yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0175, 1.0145 ve 1.0110 seviyeleri destek; 1.0235, 1.0260 ve 1.0280 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak. TCMB'nin güncel yıl sonu TÜFE tahminini, %70 olan piyasanın ortalama beklentisine ne derecede yaklaşacağı merak ediliyor.

USD/TRY kurunda 17.83, 17.76 ve 17.71 seviyeleri destek; 18.00, 18.20 ve 18.36 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 17.8300-17.7600-17.7100 Direnç: 18.0000-18.2000-18.3600

EURUSD için Destek: 1.0175-1.0145-1.0110 Direnç: 1.0235-1.0260-1.0280



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.28 artan BIST-100 endeksinde 2,527, 2,503 ve 2,484 puan destek; 2,566, 2,589 ve 2,620 puan ise direnç seviyeleri.

Dün akşam Fed Başkanı Powell'ın değerlendirmeleriyle USD değer kaybederken, altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,741 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,734 ve US\$ 1,720 seviyeleri destek, US\$ 1,751 ve US\$ 1,773 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	27 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.62	5.86
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.29
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.68	11.51
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	3.44
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.15	22.94
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
28 Temmuz Perşembe					
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak.			
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH (yıllıklandırılmış ÇÇ %)	0.4	0.5	-1.6
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	240	250	251
	18:00	Temmuz ayı Kansas City İmalat Aktivitesi	-	4	12
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı tüketici güven endeksi	-27.0	-	-27.0

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”.