

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D.'de açıklanan verilerin beklentiden iyi gelmesi, ekonominin genel olarak sağlam bir temelde olduğunu işaret ederken, faiz artırımlarına karşın durgunluktan kaçınılabileceği görüşüne destek verdi. Verilerin güçlü gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu.

Döviz:

- A.B.D. verilerinin beklentiden iyi gelmesi USD'nin değer kazanmasını sağladı. ECB Başkanı Lagarde'nin Eylül'de faiz artırımlarının durabileceği olasılığını dile getirmesi, EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu. Bugün A.B.D.'de kişisel gelirler, kişisel harcamalar, Michigan Üniversitesi Güven Endeksi ve Fed'in enflasyon açısından yakından izlediği çekirdek kişisel tüketici harcamaları deflatörü açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0950, 1.0915 ve 1.0850 seviyeleri destek; 1.1020, 1.1060 ve 1.1095 seviyeleri direnç. TCMB, TÜFE tahminini yıl sonu için %58'e yükseltti. Revizyonlar piyasalar tarafından gerçekçi bulundu. USD/TRY kurunda 26.93, 26.90 ve 26.85 seviyeleri destek; 27.00, 27.10 ve 27.20 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 6,808, 6,744 ve 6,687 puan destek; 6,925, 6,956 ve 7,030 puan ise direnç seviyeleri..

Altın:

- US\$ 1,949 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,946 ve US\$ 1,933 seviyeleri destek; US\$ 1,960 ve US\$ 1,967 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	26.9392	0.08
EUR/TRY	29.5088	-0.90
EUR/USD	1.0973	-0.99
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**	6,856.11	1.66	24.45
BIST-30	7,484.33	2.02	25.90
BIST Bankacılık	6,035.49	4.07	20.04
FTSE 100 EOD	7,692.76	0.21	3.23
XETRA DAX	16,406.03	1.70	17.83
Dow Jones	35,282.72	-0.67	6.44
S&P 500	4,537.41	-0.64	18.18
Altın	1,944.99	-1.38	6.61

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.66 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.14 (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.	15:30	Haziran ayı kişisel gelirler	0.5	0.5	0.4
	15:30	PCE çekirdek deflatör (aylık %)	0.2	0.2	0.1
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	72.6	72.6	72.6
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı tüketici güveni	-	-	-15.1

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan verilerin beklentiden iyi gelmesi (GSYH büyüme, dayanıklı mal siparişleri, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, bekleyen konut satışları), ülke ekonomisinin genel olarak sağlam bir temelde olduğunu işaret ederken, faiz artırımlarına karşın durgunluktan kaçınılabileceği görüşüne destek verdi. Verilerin güçlü gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu.

Dün %4.95 seviyesine kadar yükselen ve günü %4.93 seviyesinden tamamlayan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.89 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0959, USD/TRY kuru 26.9560, sepet ise 28.2434 seviyesinde bulunuyor.

Dün A.B.D. verilerinin beklentiden iyi gelmesi USD'nin değer kazanmasını sağladı. Beklenildiği üzere ECB, politika faizini 25 baz puan artırırdı. Başkan Lagarde'nin Eylül'de faiz artırımlarının durabileceği olasılığını da dile getirmesi, EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu.

Bugün A.B.D.'de kişisel gelirler, kişisel harcamalar, Michigan Üniversitesi Güven Endeksi ve Fed'in enflasyon açısından yakından izlediği çekirdek kişisel tüketici harcamaları deflatörü açıklanacak. Verinin, TÜFE raporunda olduğu gibi daha fazla kategoride genişleyen dezenflasyon işaretleri ile oldukça belirgin bir şekilde yavaşlaması beklenebilir (yıllık %4.6'dan %4.2'ye gerilemesi).

EUR/USD paritesinde 1.0950, 1.0915 ve 1.0850 seviyeleri destek; 1.1020, 1.1060 ve 1.1095 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah sonuçlanan toplantısında Japonya Merkez Bankası, politika faizini -%0.1 seviyesinde tutarken, 10 yıllık tahvil getirisinin %0 hedefi etrafında %0.5 hareket etmesine izin veren yönlendirmeyi korudu, ancak bunların artık katı sınırlar yerine referanslar olacağını belirtti.

Dün TCMB Enflasyon Raporu'nda TÜFE tahmininin yıl sonu için %22.3'ten %58'e; 2024 sonu için %8.8'den %33'e, 2025 sonu için %5'ten %15'e yükseltildiği yer aldı. Tahminlerde yapılan revizyon piyasalar tarafından gerçekçi, başkan yardımcılığına bugün yapılan atamalar da olumlu bulundu. Gerilemesini sürdüren Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi bu sabah 413 baz puanda.

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: 1.0950-1.0915-1.0850 Direnç: 1.1020-1.1060-1.1095



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.66 artan BIST-100 endeksinde, 6,808, 6,744 ve 6,687 puan destek; 6,925, 6,956 ve 7,030 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanımının etkisiyle altının ons fiyatı baskı altında kaldı. Bu sabah US\$ 1,949 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,946 ve US\$ 1,933 seviyeleri destek; US\$ 1,960 ve US\$ 1,967 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	27 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	6.66
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	2.14
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
28 Temmuz Cuma					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı kişisel gelirler	0.5	0.5	0.4
	15:30	Haziran ayı kişisel gelirler	0.2	0.4	0.1
	15:30	PCE çekirdek deflatör (aylık %)	0.2	0.2	0.1
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	72.6	72.6	72.6
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı tüketici güveni	-	-	-15.1

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”.