

 Görüş

Tahvil:

- Dün Senato'da yaptığı konuşmada Fed Başkanı Powell'ın aktivitede ve istihdamda zayıflama risklerine vurgu yapması ılımlı güvercin tondaydı. Ancak piyasalar, Powell'ın son dönemde yumuşak gelen veriler nedeniyle daha güvercin tonda konuşmasını bekliyordu. Bu nedenle Powell'ın konuşmasına bağlı olarak A.B.D. tahvil faizleri bir miktar yükseldi. Powell bugün Temsilciler Meclisi'nde konuşacak. Ancak yarınki TÜFE verileri öncesinde tahvil faizlerinde belirgin bir değişim gözlenmeyebilir. Hazine'nin uluslararası piyasalarda yaptığı 8 yıllık tahvil ihracında US\$ 1.75 milyarlık satış gerçekleştirildiği belirtildi.

Döviz:

- Fed Başkanı Powell'ın dünkü konuşmasının USD üzerinde sınırlı etki yarattığı söylenebilir. Başkan bugün de Temsilciler Meclisi'nde bir konuşma yapacak. Bugün ECB'den ve BoE'den yetkililer de konuşacak. Yarınki A.B.D. TÜFE verisi öncesinde EUR/USD paritesi 1.08 seviyesinden fazla uzaklaşmayacak gibi görünüyor. EUR/USD paritesinde 1.0810, 1.0785 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0830, 1.0850 ve 1.0870 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.95, 32.91 ve 32.84 seviyeleri destek; 33.05, 33.07 ve 33.10 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,692, 10,573 ve 10,525 puan destek; 10,852, 10,963 ve 11,088 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- US\$ 2,372 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,365, US\$ 2,356 ve US\$ 2,347 seviyeleri destek; US\$ 2,375, US\$ 2,384 ve US\$ 2,393 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.8170	0.44
EUR/TRY	35.5451	0.50
EUR/USD	1.0812	-0.09
MB O/N borçlanma faizi (%)		47.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		50.00
MB O/N borç verme faizi (%)		53.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	10,796.57	-0.62	44.53
BIST-30	11,749.01	-0.96	46.48
BIST Bankacılık	15,184.93	-3.17	74.20
FTSE 100 EOD	8,139.81	-0.66	5.26
XETRA DAX	18,236.19	-1.28	8.86
Dow Jones	39,291.97	-0.13	4.25
S&P 500	5,576.98	0.07	16.92
Altın	2,363.58	0.20	14.59

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.05 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.53 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17.00	Fed Başkanı Powell ,Temsilciler Meclisi'nde konuşacak.			
İngiltere	16.30	BoE'den Pill ve Mann konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün Senato'nun Bankacılık Komitesi'nde yaptığı konuşmada Fed Başkanı Powell, iki yönlü risklere odaklanarak parasal genişlemeyi haklı çıkarmak için daha fazla veri görmeye ihtiyaç olduğunu tekrarladı. Powell'in aktivitede ve istihdamda zayıflama risklerine vurgu yapması ılımlı güvercin tonundaydı. Ancak piyasalar, Powell'in son dönemde yumuşak gelen veriler nedeniyle daha güvercin tonda konuşmasını bekliyordu. Bu nedenle Powell'in konuşmasına bağlı olarak A.B.D. tahvil faizleri bir miktar yükseldi. Powell bugün de Temsilciler Meclisi'nde konuşacak. Ancak yarınki TÜFE verileri öncesinde tahvil faizlerinde belirgin bir değişim gözlenmeyebilir.

Dün hafif yükselişle %4.2959 seviyesinden günü tamamlayan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.2840 seviyesinde bulunuyor.

FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceğine %76.5 olasılık veriyor.

Dün Hazine'nin yurt dışı piyasalarda yaptığı 8 yıl vadeli USD cinsinden tahvil ihracında US\$ 1.75 milyarlık satış gerçekleştirildiği IFR'de yer aldı. 17 Temmuz 2032 vadeli tahvilin getirisinin %7.3 olarak belirlendiği belirtildi. Böylelikle bu yıl uluslararası piyasalardan üçüncü defa borçlanmaya gidildi.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0816, USD/TRY kuru 33.0100, sepet ise 34.3516 seviyesinde bulunuyor.

Fed Başkanı Powell'in dünkü konuşmasının USD üzerinde sınırlı etki yarattığı söylenebilir. Başkan bugün de Temsilciler Meclisi'nde bir konuşma yapacak. Bugün ECB'den ve BoE'den yetkililer de konuşacak. Yarınki A.B.D. TÜFE verisi öncesinde EUR/USD paritesi 1.08 seviyesinden fazla uzaklaşmayacak gibi görünüyor.

Fransa'da koalisyon görüşmelerinin uzun ve karmaşık bir süreç olacağı anlaşılıyor. Sol görüşlü parti liderleri, Cumhurbaşkanı Macron'a başbakan olarak kimi önereceklerini tartışıyor - ancak Macron bu adayı reddedebilir. Teknokrat bir başbakan olasılığı da göz ardı edilmemeli. Siyasi belirsizlik aşılana kadar Fransız tahvillerinin baskı altında kalması beklenebilir. EUR/USD paritesinde 1.0810, 1.0785 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0830, 1.0850 ve 1.0870 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 261 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.95, 32.91 ve 32.84 seviyeleri destek; 33.05, 33.07 ve 33.10 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.9500-32.9100-32.8400 Direnç: 33.0500-33.0700-33.1000

EURUSD için Destek: 1.0810-1.0785-1.0765 Direnç: 1.0830-1.0850-1.0870



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.62 gerileyen BIST-100 endeksinde, 10,692, 10,573 ve 10,525 puan destek; 10,852, 10,963 ve 11,088 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,372 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,365, US\$ 2,356 ve US\$ 2,347 seviyeleri destek; US\$ 2,375, US\$ 2,384 ve US\$ 2,393 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 84.3 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 83.7 ve US\$ 82.6 seviyeleri destek; US\$ 85 ve US\$ 86.1 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	9 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	8.05
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.53
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.49
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.34
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	19.84
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Temmuz Çarşamba					
A.B.D.	17.00	Fed Başkanı Powell ,Temsilciler Meclisi'nde konuşacak.			
	21.30	Fed'den Goolsbee ve Bowman konuşacak.			
Euro Bölgesi	11.00	ECB'den Nagel konuşacak.			
İngiltere	16.30	BoE'den Pill ve Mann konuşacak.			

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”.