

 Görüş

Tahvil:

- Powell'in yorumlarının genel olarak güvercin eğilimli algılanması ve piyasaların Fed'den ilk faiz indiriminin Eylül toplantısında geleceği beklentisini teyit etmesi, A.B.D. tahvil faizlerinde sınırlı da olsa düşüş yaşanmasında etkiliydi. Tahvil faizlerinin yönü açısından bugün A.B.D.'de açıklanacak TÜFE ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları önemli olacak.

Döviz:

- Piyasanın beklentisi A.B.D.'de çekirdek TÜFE artışının %0.2 olduğu yönünde. Her ne kadar TÜFE ile aynı güne denk gelmiş olsa da işsizlik maaşı başvuruları verisi de yakından izlenecek. Verilerin nette Eylül'de Fed'den faiz indirimi geleceği düşüncesine destek vermesi halinde EUR/USD paritesinde 1.0900'a doğru bir hareketlenme yaşanabilir, ancak Fransa'daki siyasi belirsizliğin etkisiyle bu durum kalıcı olmayabilir. EUR/USD paritesinde 1.0820, 1.0785 ve 1.0760 seviyeleri destek; 1.0860, 1.0880 ve 1.0900 seviyeleri direnç. Yurt içinde JP Morgan'ın düzenleyeceği yatırımcı toplantısı izlenecek. USD/TRY kurunda 32.91, 32.88 ve 32.84 seviyeleri destek; 32.97, 33.00 ve 33.03 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,722, 10,665 ve 10,618 puan destek; 10,902, 10,963 ve 11,088 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- US\$ 2,381 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,375, US\$ 2,365 ve US\$ 2,357 seviyeleri destek; US\$ 2,389, US\$ 2,393 ve US\$ 2,407 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.8564	0.12
EUR/TRY	35.5851	0.11
EUR/USD	1.0830	0.17
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**	10,743.30	-0.49	43.82
BIST-30	11,652.16	-0.82	45.28
BIST Bankacılık	15,004.60	-1.19	72.13
FTSE 100 EOD	8,193.51	0.66	5.95
XETRA DAX	18,407.22	0.94	9.88
Dow Jones	39,721.36	1.09	5.39
S&P 500	5,633.91	1.02	18.12
Altın	2,371.07	0.32	14.96

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.01 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.52 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Yurt içindeki JPMorgan yatırımcı toplantısına Bakan Şimşek ile TCMB Başkanı Karahan katılacak.			
A.B.D.	15.30	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/3.1	0.1/3.1	0.0/3.3
	15.30	Haziran ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/3.4	0.2/3.4	0.2/3.4
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	230	235	238

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Temsilciler Meclisi'ndeki dünkü konuşmasında Fed Başkanı Powell, enflasyona karşı zafer ilan etmeye henüz hazır olmadığını, ancak ekonominin istikrarlı fiyatlar ve devam eden düşük işsizlik için istikrarlı bir yolda olduğunu düşündüğünü söyledi. Powell'in yorumlarının genel olarak güvercin eğilimli olması ve piyasaların Fed'den ilk faiz indiriminin Eylül toplantısında geleceği beklentisini teyit etmesi, A.B.D. tahvil faizlerinde sınırlı da olsa düşüş yaşanmasında etkiliydi. A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 10 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesi de faiz üzerinde aşağı yönde baskı yarattı ve gerileyen 10 yıllık tahvil faizi günü %4.2840 seviyesinden tamamladı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi vadeli işlemlerde %4.2880 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından bugün A.B.D.'de açıklanacak TÜFE ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları önemli olacak.

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

Hazine'nin uluslararası piyasalarda düzenlediği USD cinsinden 8 yıllık tahvil ihracına yaklaşık 170 yatırımcı, ihracın tutarının 4 katına yakın talep gösterdi. Hazine, yılbaşıdan bu yana uluslararası piyasalarda gerçekleştirdiği 3 ihraçla toplam yaklaşık US\$ 7 milyar borçlandı. 2024 yılında uluslararası piyasalarda tahvil ihracı yoluyla US\$ 10 milyarlık borçlanma öngörüsü olan Hazine, böylelikle hedefinin yaklaşık %70'ine ulaştı.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0840, USD/TRY kuru 32.9000, sepet ise 34.2770 seviyesinde bulunuyor.

Günün kritik verisi A.B.D.'de açıklanacak çekirdek TÜFE verileri olacak. Piyasanın beklentisi çekirdek TÜFE artışının %0.2 olduğu yönünde. Ancak tahmin dağılımına bakıldığında, çekirdek TÜFE'deki gerçek beklentinin %0.15'ten ziyade %0.24'e daha yakın olduğu görülüyor (ancak her ikisi de %0.2'ye yuvarlanıyor). Yıllık bazda, çekirdek TÜFE'nin %3.4 olarak sabit kalması, manşet TÜFE'nin ise %3.3'ten %3.1'e gerilemesi bekleniyor. Her ne kadar TÜFE ile aynı güne denk gelmiş olsa da işsizlik maaşı başvuruları verisi de yakından izlenecek. Verilerin nette Eylül'de Fed'den faiz indirimi geleceği düşüncesine destek vermesi halinde EUR/USD paritesinde 1.0900'a doğru bir hareketlenme yaşanabilir, ancak Fransa'daki siyasi belirsizliğin etkisiyle bu durum kalıcı olmayabilir.

Fransa'da koalisyon görüşmeleriyle ilgili şimdilik önemli bir gelişme olmadı. Cumhurbaşkanı Macron NATO toplantısına katılırken, sol partilerin kilit sandalyeleri elde etmek için strateji belirlemeye çalıştığı basına yansdı. Diğer taraftan Macron'un partisi ile ılımlı sağcı Cumhuriyetçiler arasında bir anlaşma seçeneği üzerinde de duruluyor. Son sözü Macron söyleyecek. Koalisyon hükümeti kurulmasının gecikmesi ve siyasi tikanıklık yaşanması durumunda 10 yıllık Fransa-Almanya tahvil faizleri arasında farkın açılma ve EUR üzerinde baskı yaşanması riski bulunuyor. EUR/USD paritesinde 1.0820, 1.0785 ve 1.0760 seviyeleri destek; 1.0860, 1.0880 ve 1.0900 seviyeleri direnç.

Bu sabah İngiltere'de aylık GSYH %0.4 ile beklentinin üzerinde geldi. GBP'nin değer kazanmasındaki esas etken ise, BoE'nin Başekonomisti Pill'in dünkü yorumlarıydı. Pill, hizmet enflasyonundaki süreklilik ve yukarı yönlü risklere vurgu yapınca piyasalar, BoE'den Ağustos'ta faiz indirimi gelebileceğine yönelik beklentilerini sorguladı ve GBP değer kazandı. Bu sabah 1.2872 seviyesini gören GBP/USD paritesinde 1.2850 ve 1.2825 seviyeleri destek; 1.2894 ise önemli direnç seviyesi.

Bugün yurt içinde JP Morgan'ın düzenleyeceği yatırımcı toplantısına Maliye ve Hazine Bakanı Şimşek ve TCMB Başkanı Karahan da katılacak. Bakan Şimşek, TÜSİAD Yüksek İstişare Konseyi'nde ve TBB Genel Kurulu'nun açılışında da konuşacak. Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 258 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.91, 32.88 ve 32.84 seviyeleri destek; 32.97, 33.00 ve 33.03 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.9100-32.8800-32.8400 Direnç: 32.9700-33.0000-33.0300

EURUSD için Destek: 1.0820-1.0785-1.0760 Direnç: 1.0860-1.0880-1.0900



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %0.5 azalan BIST-100 endeksinde, 10,722, 10,665 ve 10,618 puan destek; 10,902, 10,963 ve 11,088 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,381 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,375, US\$ 2,365 ve US\$ 2,357 seviyeleri destek; US\$ 2,389, US\$ 2,393 ve US\$ 2,407 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 85.6 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 84.7 ve US\$ 83.6 seviyeleri destek; US\$ 86.6 ve US\$ 87.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	10 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	8.01
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.52
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	19.83

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
11 Temmuz Perşembe					
Türkiye	-	Yurt içindeki JPMorgan yatırımcı toplantısına Bakan Şimşek ile TCMB Başkanı Karahan katılacak.			
	13.00	Bakan Şimşek, TÜSİAD Yüksek İstişare Konseyi'nde ve TBB Genel Kurulu'nun açılışında (16.30) konuşacak.			
A.B.D.	15.30	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/3.1	0.1/3.1	0.0/3.3
	15.30	Haziran ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/3.4	0.2/3.4	0.2/3.4
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	230	235	238
	18.15	Fed'den Bostic ve Musalem (20.00) 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”.