

 Görüş

## Tahvil:

- Yoğun veri gündeminin bulunduğu bu haftanın odağında, Çarşamba günü A.B.D.'de TÜFE verileri olacak. Cuma günü yükselen A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde yükselişini sürdürerek %4.07 seviyesinde. 10 yıllık tahvil faizi de %3.96 ile bu sabah yükselişte. Swap piyasalarında bu yıl Fed'den beklenen faiz indirim miktarı bu sabah 100 baz puanda. Yurt içinde Hazine bugün, 12 Ağustos 2026 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Temmuz ayı NY Fed 1-yıllık enflasyon beklentileri ve bütçe verileri açıklanacak. Bu haftanın veri gündemi oldukça yoğun. A.B.D.'de Çarşamba günü açıklanacak TÜFE verileri nedeniyle piyasalardaki dalgalanma yüksek kalabilir. EUR/USD paritesinde 1.0893, 1.0866 ve 1.0832 seviyeleri destek; 1.0930, 1.0954 ve 1.0973 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 33.50, 33.45 ve 33.37 seviyeleri destek; 33.60, 33.65 ve 33.70 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,853, 9,733 ve 9,645 seviyeleri destek; 10,065, 10,171 ve 10,263 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,437 seviyesindeki ons altında US\$ 2,423, US\$ 2,411, US\$ 2,391 seviyeleri destek; US\$ 2,447, US\$ 2,459, US\$ 2,474 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.4839	-0.04
EUR/TRY	36.6076	0.03
EUR/USD	1.0916	-0.02
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**	9,907.38	-1.89	32.63
BIST-30	10,754.38	-2.21	34.08
BIST Bankacılık	12,808.63	-4.43	46.94
FTSE 100 EOD	8,168.10	0.28	5.62
XETRA DAX	17,722.88	0.24	5.80
Dow Jones	39,497.54	0.13	4.80
S&P 500	5,344.16	0.47	12.04
Altın	2,430.93	0.17	17.86

\* Yılbaşından bu yana  
\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.18 (2023 sonu değeri 5.79).  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.41 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 12 Ağustos 2026 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	18.00	Temmuz ayı NY Fed 1-yıllık enflasyon beklentileri	-	-	3.02
	21.00	Temmuz ayı bütçe duyurusu (US\$ milyar)	-	-242.0	-66.0
Euro Bölgesi	09.30	Bloomberg Ağustos ayı Ekonomik Anketi			

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Yoğun veri gündeminin bulunduğu bu haftanın odağında, Çarşamba günü A.B.D.'de TÜFE verileri olacak. Cuma günü yükselen A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde yükselişini sürdürerek %4.07 seviyesinde. 10 yıllık tahvil faizi de %3.96 ile bu sabah yükselişte.

Swap piyasalarında bu yıl Fed'den beklenen faiz indirim miktarı bu sabah 100 baz puanda. FEDWATCH'a göre Eylül toplantısında 37 baz puanlık faiz indirimi yapılacağı öngörülüyor.

Yurt içinde Hazine bugün, 12 Ağustos 2026 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0916, USD/TRY kuru 33.5500, sepet ise 35.0916 seviyesinde bulunuyor.

Japonya piyasası resmi tatil nedeniyle bugün kapalı. Bugün A.B.D.'de Temmuz ayı NY Fed 1-yıllık enflasyon beklentileri ve bütçe verileri açıklanacak. Bu haftanın veri gündemi oldukça yoğun. A.B.D.'de Çarşamba günü açıklanacak TÜFE verileri nedeniyle piyasalardaki dalgalanma yüksek kalabilir. Çekirdek TÜFE'nin aylık bazda %0.2 olması bekleniyor.

A.B.D.'de bu hafta ayrıca, Perşembe günü haftalık işsizlik maaşı başvuruları, sanayi üretimi, Empire imalat ve perakende satışlar yayımlanacak. Cuma günü Michigan Üniversitesi Güven Endeksi, konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri açıklanacak. Almanya'da ve Euro Bölgesi'nde yarın ZEW anketi yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde Çarşamba günü 2. çeyrek GSYH ve sanayi üretimi açıklanacak.

Bu hafta İngiltere'de veri gündemi yoğun. Salı günü istihdam raporu yayımlanacak. A.B.D.'de olduğu gibi İngiltere'de de istihdam piyasası artık daha belirgin şekilde soğuyor. Verilerle ilgili sorunlar, işsizlikteki son artışın ne kadar ciddiye alınacağını bilmenin zor olduğu anlamına geliyor.

Çarşamba günü açıklanacak hizmet enflasyonu son dönemde beklenenden daha sert bir seyir izlese de, bunun büyük bir kısmı mali yılın başındaki gürültü ve geriye dönük fiyat artışlarından kaynaklanıyor. Perşembe günü 2. çeyrek GSYH verisi yayımlanacak. İngiliz ekonomisi bu yıl şu ana kadar hemen hemen herkesi şaşırttı ve Nisan-Mayıs ayları için halihazırda mevcut olan veriler, 2. çeyrek GSYH'nin neredeyse ilk çeyrekteki kadar iyi olacağını gösteriyor.

EUR/USD paritesinde 1.0893, 1.0866 ve 1.0832 seviyeleri destek; 1.0930, 1.0954 ve 1.0973 seviyeleri de direnç.

TCMB ve Kore Merkez Bankası yerel para birimi cinsinden yaklaşık US\$ 1.7 milyar karşılığında swap anlaşmasını üç yıl için yenilediğini açıkladı.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 279 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 33.50, 33.45 ve 33.37 seviyeleri destek; 33.60, 33.65 ve 33.70 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.5000-33.4500-33.3700 Direnç: 33.6000-33.6500-33.7000

EURUSD için Destek: 1.0893-1.0866-1.0832 Direnç: 1.0930-1.0954-1.0973



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %1.89 gerileyen BIST100 endeksinde, 9,853, 9,733 ve 9,645 seviyeleri destek; 10,065, 10,171 ve 10,263 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,437 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,423, US\$ 2,411, US\$ 2,391 seviyeleri destek; US\$ 2,447, US\$ 2,459, US\$ 2,474 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 79.9 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 78.2 ve US\$ 77.0 seviyeleri destek; US\$ 81.3, US\$ 82.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	9 Ağu
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.18
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.41
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.65
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.50
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	20.52

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>12 Ağustos Pazartesi</b>					
Türkiye	-	Hazine, 12 Ağustos 2026 vadeli, sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	18.00	Temmuz ayı NY Fed 1-yıllık enflasyon beklentileri	-	-	3.02
	21.00	Temmuz ayı bütçe duyurusu (US\$ milyar)	-	-242.0	-66.0
Euro Bölgesi	09.30	Bloomberg Ağustos ayı Ekonomik Anketi			

## 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”.