

 Görüş

## Tahvil:

- Dün A.B.D.'de açıklanan Haziran ayı TÜFE verilerinin beklentinin altında gelmesi, Fed'den Eylül'de ilk faiz indirimi geleceği düşüncesini teyit etti ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceğine %98.5 olasılık veriyor.

## Döviz:

- Dün A.B.D. TÜFE verileri sonrasında faiz indirimi beklentilerinin tetiklenmesiyle USD değer kaybederken, EUR/USD paritesi 1.0900 ile 7 Haziran'dan beri en yüksek seviyesini gördü. Bu sabah 1.0880 seviyesindeki EUR/USD paritesinin yönü açısından bugün A.B.D.'de açıklanacak ÜFE ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi takip edilecek. Fransa'daki siyasi belirsizliğin EUR üzerinde bir baskı unsuru olduğunu belirtelim. EUR/USD paritesinde 1.0845, 1.0815 ve 1.0785 seviyeleri destek; 1.0900, 1.0915 ve 1.0945 seviyeleri direnç. A.B.D. TÜFE verilerinin ardından GBP/USD paritesi 1.2949 ile 27 Temmuz 2023 tarihinden beri en yüksek seviyesine çıktı, kapanış ise 1.2930 seviyesinden oldu. GBP/USD paritesinde 1.2905 ve 1.2875 seviyeleri destek; 1.2950/60 ve 1.2995 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 33.00, 32.94 ve 32.88 seviyeleri destek; 33.06, 33.10 ve 33.15 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,930, 10,844 ve 10,743 puan destek; 11,120, 11,200 ve 11,278 puan ise direnç seviyeleri.

## Emtia:

- US\$ 2,406 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,396 ve US\$ 2,387 seviyeleri destek; US\$ 2,415 ve US\$ 2,425 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.8013	-0.17
EUR/TRY	35.6886	0.29
EUR/USD	1.0865	0.32
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**	11,024.33	2.62	47.58
BIST-30	12,006.37	3.04	49.69
BIST Bankacılık	15,691.41	4.58	80.01
FTSE 100 EOD	8,223.34	0.36	6.34
XETRA DAX	18,534.56	0.69	10.64
Dow Jones	39,753.75	0.08	5.48
S&P 500	5,584.54	-0.88	17.08
Altın	2,414.78	1.84	17.08

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.22 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.56 (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.	15.30	Haziran ayı ÜFE (aylık %/YY %)	0.1/2.3	0.1/2.3	-0.2/2.2
	15.30	Haziran ayı çekirdek ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/2.5	0.0/2.3
	17.00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	67	68.5	68.2

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 Haziran ayı TÜFE verilerinin beklentinin altında gelmesi, Fed'den Eylül'de ilk faiz indirimi geleceği düşüncesini teyit etti ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

Haziran'da A.B.D.'de manşet TÜFE %0.1 azaldı (beklenti %0.1 artış). Yıllık TÜFE %3.3'ten %3.0'e geriledi (beklenti %3.1). Fed'in yakından izlediği çekirdek TÜFE aylık bazda %0.1 arttı (beklenti %0.2). Yıllık çekirdek TÜFE artışı %3.4'ten %3.3'e geriledi (beklenti %3.4). Aynı anda açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 222 bin arttı (beklenti 235 bin).

Verilerin öncesinde %4.28 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, verilerin ardından %4.17'nin altına geriledikten sonra günü %4.21'den tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %4.2140 seviyesine yakın seyrediyor.

FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceğine %98.5 olasılık veriyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0880, USD/TRY kuru 33.0265, sepet ise 34.4352 seviyesinde bulunuyor.

Dün A.B.D. TÜFE verileri sonrasında faiz indirimi beklentilerinin tetiklenmesiyle USD değer kaybederken, EUR/USD paritesi 1.0900 ile 7 Haziran'dan beri en yüksek seviyesini gördü. Bu sabah 1.0880 seviyesindeki EUR/USD paritesinin yönü açısından bugün A.B.D.'de açıklanacak ÜFE ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi takip edilecek. Fransa'daki siyasi belirsizliğin EUR üzerinde bir baskı unsuru olduğunu belirtelim.

EUR/USD paritesinde 1.0845, 1.0815 ve 1.0785 seviyeleri destek; 1.0900, 1.0915 ve 1.0945 seviyeleri direnç.

A.B.D. TÜFE verilerinin ardından GBP/USD paritesi 1.2949 ile 27 Temmuz 2023 tarihinden beri en yüksek seviyesine çıktı, kapanış ise 1.2915 seviyesinden oldu. Çarşamba günü BoE'nin Başekonomisti Pill'in yorumları GBP'nin değer kazanmasında ilk belirleyici olmuştu. Pill, hizmet enflasyonundaki süreklilik ve yukarı yönlü risklere vurgu yapınca piyasalar, BoE'den Ağustos'ta faiz indirimi gelebileceğine yönelik beklentilerini sorgulamıştı ve GBP değer kazanmıştı. Çünkü A.B.D. TÜFE verileri sonrasında da GBP, USD karşısındaki değer kazanımını artırdı. Bu sabah 1.2930 seviyesindeki GBP/USD paritesinde 1.2905 ve 1.2875 seviyeleri destek; 1.2950/60 ve 1.2995 seviyeleri direnç.

Dünkü A.B.D. TÜFE verileri sonrasında USD/JPY paritesinin diğer tüm USD çaprazlarından çok daha fazla düşmesi, Japonya Maliye Bakanlığı'nın döviz müdahale ettiğini düşündürdü. Her ne kadar resmi olarak müdahale yapıldığı henüz kabul edilmemiş olsa da, olağan dışı bu düşüş müdahaleyi işaret ediyor. Anlaşılan o ki, müdahalenin daha etkili olabilmesi ve belki de daha az fark edilebilir olması için yetkililer USD negatif bir piyasa olayından faydalanmayı bekledi.

Dün 161.69 seviyesinden güne başlayan USD/JPY paritesi, gün içinde 157.44 seviyesine kadar geriledikten sonra bu sabah 159.2 seviyesinde.

Bu sabah TCMB'nin açıkladığı verilere göre Mayıs ayında cari işlemler açığı US\$ 1.24 milyarla US\$ 1.5 milyar olan ortalama beklentinin altında geldi. Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 257 baz puanda. USD/TRY kurunda 33.00, 32.94 ve 32.88 seviyeleri destek; 33.06, 33.10 ve 33.15 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.0000-32.9400-32.8800 Direnç: 33.0600-33.1000-33.1500

EURUSD için Destek: 1.0845-1.0815-1.0785 Direnç: 1.0900-1.0915-1.0945



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %2.62 artan BIST-100 endeksinde, 10,930, 10,844 ve 10,743 puan destek; 11,120, 11,200 ve 11,278 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de dün beklentinin altında gelen TÜFE verileri sonrasında Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceğine neredeyse kesin gözüyle bakılırken, altının ons fiyatı US\$ 2,425 ile 22 Mayıs'tan beri en yüksek seviyesine çıktı. Dün US\$ 2,415 seviyesinden kapanan altının ons fiyatı, bu sabah US\$ 2,406 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 2,396 ve US\$ 2,387 seviyeleri destek; US\$ 2,415 ve US\$ 2,425 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 85.9 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 84.9 ve US\$ 84 seviyeleri destek; US\$ 86.5 ve US\$ 87.95 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	11 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	8.22
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.56
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 (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>12 Temmuz Cuma</b>					
A.B.D.	13.07	Fed'den Goolsbee konuşacak.			
	15.30	Haziran ayı ÜFE (aylık %/YY %)	0.1/2.3	0.1/2.3	-0.2/2.2
	15.30	Haziran ayı çekirdek ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/2.5	0.0/2.3
	17.00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	67	68.5	68.2
İngiltere	14.00	BoE, çeyrek dönemlik bültenini yayımlayacak.			

## 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”.