

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D. ÜFE verisi, Fed'den faiz indirim beklentilerinin korunmasını sağlarken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Haftanın en kritik verisi olan A.B.D. TÜFE verileri öğleden sonra yayımlanacak. Piyasanın beklentisi aylık manşet ve çekirdek TÜFE gerçekleştirmelerinin %0.2 olduğu yönünde. Verilerin piyasanın beklentisinin altında gelmesi halinde Eylül'de Fed'den 50 baz puanlık faiz indirimi geleceğine verilen olasılık artabilir ve A.B.D. tahvil faizleri gerileyebilir. Verilerin beklentinin üzerinde gelmesi durumunda Eylül'de faiz indirimi geleceği yönündeki piyasa beklentisinin değişmemesini, ancak indirim miktarı için tahminlerin 50 bp'den ziyade 25 bp'ye doğru yaklaşabileceği düşünülebilir.

Döviz:

- A.B.D. ÜFE verisinin beklentinin altında gelmesi, Fed'den faiz indirim beklentilerinin korunmasını sağladı ve USD değer kaybetti. A.B.D. Temmuz ayı TÜFE verisi için piyasanın beklentisi hem çekirdek hem de manşet enflasyonda aylık %0.2'lik artış yaşandığı yönünde. EUR/USD paritesinde 1.1000, 1.0970 ve 1.0938 seviyeleri destek; 1.1040, 1.1080 ve 1.1105 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 33.55, 33.51 ve 33.47 seviyeleri destek; 33.60, 33.66 ve 33.70 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,829, 9,708 ve 9,648 seviyeleri destek; 9,985, 10,156 ve 10,294 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,475 seviyesindeki ons altında US\$ 2,465, US\$ 2,455, US\$ 2,440 seviyeleri destek; US\$ 2,484, US\$ 2,500, US\$ 2,515 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.5301	0.48
EUR/TRY	36.7610	0.11
EUR/USD	1.0992	0.56
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**	9,920.61	0.94	32.80
BIST-30	10,822.85	1.05	34.94
BIST Bankacılık	13,303.75	2.75	52.61
Dow Jones	39,765.64	1.04	5.51
S&P 500	5,434.43	1.68	13.93
Altın	2,465.03	-0.29	19.51

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.12 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.39 (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	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/-	0.2/3.0	-0.1/3.0
	15.30	Temmuz ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/-	0.2/3.2	0.1/3.3

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de Temmuz ayı ÜFE artışının %0.1 ile %0.2 olan ortalama beklentinin altında gerçekleşmesi, çekirdek ÜFE'de aylık bazda değişim olmaması (beklenti: %0.2) nedeniyle küresel risk iştahı destek buldu. A.B.D.'de ÜFE verisinin TÜFE için büyük bir tahmin gücüne sahip olmaması, tarihsel olarak piyasalar açısından çok kritik bir veri olarak değerlendirilmezdi. Ancak ÜFE bileşeninin yaklaşık üçte biri Fed'in tercih ettiği enflasyon ölçüsü olan çekirdek PCE'yi beslediği için son zamanlarda piyasaların odağının arttığı görülüyor.

ÜFE verisi, Fed'den faiz indirim beklentilerinin korunmasını sağlarken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Dün %4.0'ten %3.93'e gerileyen A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde %3.94 seviyesinde bulunuyor.

Günün ve haftanın en kritik verisi olan A.B.D. TÜFE verileri öğleden sonra yayımlanacak. Piyasanın beklentisi aylık manşet ve çekirdek TÜFE gerçekleştirmelerinin %0.2 olduğu yönünde. Verilerin piyasanın beklentisinin altında gelmesi halinde Eylül'de Fed'den 50 baz puanlık faiz indirimi geleceğine verilen olasılık artabilir ve A.B.D. tahvil faizleri gerileyebilir. Verilerin beklentinin üzerinde gelmesi durumunda Eylül'de faiz indirimi geleceği yönündeki piyasa beklentisinin değişmemesini, ancak indirim miktarı için tahminlerin 50 bp'den ziyade 25 bp'ye doğru yaklaşabileceği düşünülebilir.

Swap piyasalarında bu yıl Fed'den beklenen faiz indirim miktarı bu sabah 107 baz puanda. FEDWATCH'a göre Eylül toplantısında 38 baz puanlık faiz indirimi yapılacağı öngörülüyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1025, USD/TRY kuru 33.5655, sepet ise 35.2636 seviyesinde bulunuyor.

Dünkü A.B.D. ÜFE verisinin beklentinin altında gelmesi, Fed'den faiz indirim beklentilerinin korunmasını sağladı ve USD değer kaybetti. Dün 1.10 seviyesini gören EUR/USD paritesi, bugün 1.1025 seviyesinde bulunuyor.

Bugün açıklanacak A.B.D. Temmuz ayı TÜFE verisi için piyasanın beklentisi hem çekirdek hem de manşet enflasyonda aylık %0.2'lik artış yaşandığı yönünde. Bu oran Haziran'daki %0.1'lik orana kıyasla yeniden bir ivmelenme anlamına gelebilecekse de, Fed'i endişelendirecek kadar değil. Piyasa tepkisi, ondalık noktalara göre şekilleniyor, ancak dünkü ÜFE (ve dolayısıyla PCE) için olumlu haberler ile aylık çekirdek TÜFE'nin belirgin yükselmemesi halinde istihdam verilerinin artık daha önemli hale geldiği algısı bulunuyor.

EUR/USD paritesinde 1.1000, 1.0970 ve 1.0938 seviyeleri destek; 1.1040, 1.1080 ve 1.1105 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 281 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 33.55, 33.51 ve 33.47 seviyeleri destek; 33.60, 33.66 ve 33.70 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.5500-33.5100-33.4700 Direnç: 33.6000-33.6600-33.7000

EURUSD için Destek: 1.1000-1.0970-1.0938 Direnç: 1.1040-1.1080-1.1105



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST100 endeksinde, 9,829, 9,708 ve 9,648 seviyeleri destek; 9,985, 10,156 ve 10,294 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Dün beklentinin altında gelen A.B.D. ÜFE verileri sonrasında yükselen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 2,475 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 2,465, US\$ 2,455, US\$ 2,440 seviyeleri destek; US\$ 2,484, US\$ 2,500, US\$ 2,515 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 81.3 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 80 ve US\$ 78.2 seviyeleri destek; US\$ 83 ve US\$ 84.2 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	13 Ağu
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.19
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.41
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.67
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 (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Ağustos Çarşamba					
A.B.D.	15.30	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/-	0.2/3.0	-0.1/3.0
	15.30	Temmuz ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/-	0.2/3.2	0.1/3.3

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”.