

 Görüş

Tahvil:

- Trump'ın bir suikast girişiminden kurtulmasının ardından başkanlık yarışını kazanacağına dair bahisler artarken, uzun vadeli A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. A.B.D.'nin 30 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasında fark Ocak ayından beri ilk defa dün pozitifte döndü. Swap piyasaları Fed'den ilk faiz indiriminin Eylül'de geleceğini tümüyle fiyatlamış durumda. FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları 2024 yılında Fed'den toplamda 67 baz puanlık faiz indirimi öngörüyor.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Haziran ayı perakende satışlar ve Temmuz ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi yayımlanacak. Fed'den Kugler ve ECB'den Villeroy konuşacak. Almanya'da öncü faaliyet göstergelerinde daha fazla ivme kaybına işaret etmesi beklenen ZEW anketi, Euro Bölgesi'nde Banka Kredileri Anketi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0860, 1.0830 ve 1.0800 seviyeleri destek; 1.0925, 1.0945 ve 1.0980 seviyeleri direnç. Bugün yurt içinde kabine toplantısı ve Haziran ayı bütçe verileri takip edilecek. USD/TRY kurunda 33.01, 32.96 ve 32.92 seviyeleri destek; 33.07, 33.10 ve 33.15 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,924, 10,825 ve 10,675 puan destek; 11,114, 11,212 ve 11,365 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- US\$ 2,434 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,424, US\$ 2,414 ve US\$ 2,406 seviyeleri destek; US\$ 2,440, US\$ 2,450 ve US\$ 2,464 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.9686	-0.16
EUR/TRY	35.9672	-0.19
EUR/USD	1.0894	-0.11
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 (%)
FTSE 100 EOD	8,182.96	-0.77	5.82
XETRA DAX	18,590.89	-0.69	10.98
Dow Jones	40,211.72	0.53	6.69
S&P 500	5,631.22	0.28	18.06
Altın	2,422.07	0.45	17.43

* Yılbaşıdan bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 8.26 (2023 sonu değeri 5.79).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.57 (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 perakende satışlar (aylık %)	-0.3	-0.3	0.1
	17.00	Temmuz ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	42	43	43
Euro Bölgesi	10.30	ECB'den Villeroy konuşacak.			
Almanya	12.00	Temmuz ayı ZEW Anketi	-	41	47.5

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

13 Temmuz'da Trump'ın bir suikast girişiminden kurtulmasının ardından başkanlık yarışını kazanacağına dair bahisler artarken, uzun vadeli A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. A.B.D.'nin 30 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasında fark Ocak ayından beri ilk defa dün pozitifte döndü. Trump'ın başkanlığının muhtemelen daha fazla bütçe açığı harcaması, daha fazla vergi indirimi, daha yüksek enflasyon ve hisse senetlerinde daha az düzenleme anlamına geleceği düşünülüyor.

Geçen haftaki sunumlarında Fed Başkanı Powell, ekonomideki soğumayı kabul ederek yetkililerin tek endişesinin artık enflasyon olmadığına sinyalini vermişti. Fed yetkilileri, sıkı para politikasını çok geç ya da çok az azaltmanın ekonomik faaliyeti ve istihdamı gereksiz yere zayıflatabileceğini kabul etmekte. Nitekim dünkü konuşmasında da Fed Başkanı Powell, ikinci çeyrekteki ekonomik verilerin enflasyonun %2'lik hedefe doğru ilerlediğine dair daha fazla güven sağladığını ve muhtemelen yakın vadeli faiz indirimlerinin önünü açtığını belirtti. Geçen hafta beklentiden iyi gelen A.B.D. TÜFE verileri sonrasında swap piyasaları Fed'den ilk faiz indiriminin Eylül'de geleceğini tümüyle fiyatlamış durumda. FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları 2024 yılında Fed'den toplamda 67 baz puanlık faiz indirimi öngörüyor.

Cuma günü %4.1829'dan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, dün %4.2294 ile günü tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %4.20 seviyesine yakın seyrediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0890, USD/TRY kuru 33.0515, sepet ise 34.5029 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Haziran ayı perakende satışlar ve Temmuz ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi yayımlanacak. Fed'den Kugler ve ECB'den Villeroy konuşacak. Almanya'da öncü faaliyet göstergelerinde daha fazla ivme kaybına işaret etmesi beklenen ZEW anketi açıklanacak. Euro Bölgesi'nde bugün yayımlanacak olan Banka Kredileri Anketi, faiz artışlarının ekonomiyi nasıl etkilediğine ışık tutacak. Kredi talebine ilişkin beklentiler son çeyreklerde dibe vurmuş durumda. Bu durum, faiz artırımı döngüsünün kredi kanalı üzerindeki en kötü etkisinin geride kalmış olabileceğini düşündürüyor.

A.B.D.'de haftanın gündemi açısından öne çıkanlar; bugünkü perakende satışlar, yarınki sanayi üretimi ve Bej Kitap, Perşembe günkü haftalık işsizlik maaşı başvuruları ile Öncü Endeks olacak. Düşük benzin fiyatları ve düşen otomobil satışları, perakende satışlarda aylık bazda bir düşüşe işaret ediyor. Zayıflayan tüketici güveni de aşağı yönlü riskleri gösteriyor. ISM raporundaki ve bölgesel imalat anketlerindeki zayıflık ise, sanayi üretiminde Haziran'da nispeten durgun bir performansın gerçekleştiğini düşündürüyor.

Çarşamba günü Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de açıklanacak TÜFE verileri de yakından takip edilecek. Perşembe günü ECB toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor, ancak Başkan Lagarde'nin basın toplantısındaki değerlendirmeleri ilgiyle izlenecek.

Henüz Fransız siyasetine dair birçok sorunun cevap bulamadığı bir ortamda kısa vadede 1.0945 direnci güçlü olabilir.

EUR/USD paritesinde 1.0860, 1.0830 ve 1.0800 seviyeleri destek; 1.0925, 1.0945 ve 1.0980 seviyeleri direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 257 baz puanda. Bugün yurt içinde kabine toplantısı ve Haziran ayı bütçe verileri takip edilecek. Asgari kurumlar vergisi düzenlemelerini içeren yasa tasarısının da bugün TBMM'ye sunulması bekleniyor. 19 Temmuz'da uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye ile ilgili değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor. Moody's Türkiye'yi "B3" kredi notuyla (yatırım yapılabilir seviyenin altı basamak altıyla) ve "pozitif" kredi notu görünümüyle değerlendiriyor. USD/TRY kurunda 33.01, 32.96 ve 32.92 seviyeleri destek; 33.07, 33.10 ve 33.15 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.0100-32.9600-32.9200 Direnç: 33.0700-33.1000-33.1500

EURUSD için Destek: 1.0860-1.0830-1.0800 Direnç: 1.0925-1.0945-1.0980



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yaklaşık 41 puan yükselerek 11,065 ile yeni zirve kapanışını yapan BİST100 endeksinde, 5 günlük üstel hareketli ortalamanın (EMA5) olduğu 10,924 ve 10 günlük üstel hareketli ortalamanın (EMA10) olduğu 10,825 seviyeleri ilk iki destek olarak izlenebilir. Bu seviyelerin kırılması durumunda Bollinger orta bandının olduğu 10,675 seviyesi kritik eşik olarak değerlendirilebilir. Endekste, 11,114 direncinin aşılması halinde 11,212 ve 11,365 direnç seviyeleri takip edilebilir.

Swap piyasalarında Fed'den bu yıl için beklenen faiz indirim miktarı artarken, buna bağlı olarak altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 2,434 seviyesinde bulunun ons altında, US\$ 2,424, US\$ 2,414 ve US\$ 2,406 seviyeleri destek; US\$ 2,440, US\$ 2,450 ve US\$ 2,464 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 84.2 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 83.3 ve US\$ 82.6 seviyeleri destek; US\$ 85 ve US\$ 86.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	12 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	8.26
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.57
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
16 Temmuz Salı					
A.B.D.	15.30	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	-0.3	-0.3	0.1
	17.00	Temmuz ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	42	43	43
	21.45	Fed'den Kugler konuşacak.			
Euro Bölgesi	10.30	ECB'den Villeroy konuşacak.			
Almanya	12.00	Temmuz ayı ZEW Anketi	-	41	47.5

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”.