

 Görüş

Tahvil:

- Fed'den faiz indirimi beklentileri güçlenirken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi, altının ons fiyatı zirve seviyesine yükseldi. Dün %4.2177'den %4.1476'ya gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.1670 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de konut verileri, sanayi üretimi ve Bej Kitap yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde Haziran ayı TÜFE verileri açıklanacak. İngiltere'de Kral'ın Konuşması ile Birleşik Krallık'ın yeni Başbakanı Starmer'in hükümetinin yasama gündemi tanıtılacak. GBP/USD paritesi bu sabah 1.30 seviyesini aştı. GBP/USD paritesinde 1.3045 önemli direnç seviyesi. EUR/USD paritesinde 1.0880, 1.0860 ve 1.0830 seviyeleri destek; 1.0925, 1.0945 ve 1.0980 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 33.07, 33.02 ve 32.98 seviyeleri destek; 33.12, 33.15 ve 33.18 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 10,996, 10,882 ve 10,723 seviyeleri destek; 11,118, 11,254 ve 11,325 seviyeleri de direnç.

Emtia:

- Bu sabah US\$ 2,482 ile rekor seviyesini gören altının ons fiyatı daha sonra US\$ 2,475 seviyesine geriledi. Ons altında US\$ 2,460, US\$ 2,448 ve US\$ 2,438 seviyeleri destek; US\$ 2,482 ve US\$ 2,494 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.0531	0.26
EUR/TRY	36.0270	0.17
EUR/USD	1.0897	0.03
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**	11,139.34	0.67	49.12
BIST-30	12,094.29	0.55	50.79
BIST Bankacılık	16,158.44	2.09	85.36
FTSE 100 EOD	8,164.90	-0.22	5.58
XETRA DAX	18,518.03	-0.39	10.54
Dow Jones	40,954.48	1.85	8.66
S&P 500	5,667.20	0.64	18.81
Altın	2,468.57	1.92	19.68

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 8.33 (2023 sonu değeri 5.79).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.58 (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 inşaat harcamaları (000)	1300	1400	1399
	15.30	Haziran ayı konut başlangıçları (000)	1395	1300	1277
	16.15	Haziran ayı sanayi üretimi	0.1	0.3	0.7
	21.00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12.00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/2.5	0.2/2.5

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed'den faiz indirimi beklentileri güçlenirken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi, altının ons fiyatı US\$ 2,482 ile zirve seviyesine yükseldi. Dün %4.2177'den %4.1476'ya gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.1670 seviyesinde bulunuyor.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları 2024 yılında Fed'den toplamda 64 baz puanlık faiz indirimi öngörüyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0912, USD/TRY kuru 33.0960, sepet ise 34.5969 seviyesinde bulunuyor.

Dün A.B.D.'de açıklanan perakende satışlar verisinin beklentiden bir miktar iyi gelmesi USD'nin geçici olarak değer kazanmasını sağlasa da bu durum, Fed'den faiz indirimi beklentileri nedeniyle kalıcı olmadı. EUR/USD paritesi 1.0900 seviyesine yakın seyretmeyi sürdürüyor. Her ne kadar Fed'den faiz indirimi beklentileri USD'nin değer kaybında etkili olsa da, Trump'ın yeniden başkan seçilebileceği olasılığının artması USD'nin olası kayıplarını sınırlandırıyor. Paritedeki son hareketlerin ağırlıklı olarak EUR değil de USD taraflı olduğunu söyleyebiliriz.

İngiltere'de bu sabah açıklanan Haziran TÜFE verileri, enflasyondaki düşüşün yavaş seyretmeyi sürdürdüğünü gösterdi. Yıllık bazda manşet, çekirdek ve hizmet enflasyonları, hafif yavaşlama beklentisine rağmen değişmedi. BoE, en fazla hizmet enflasyonuna odaklı. Yıllık bazda %5.7 ile sabit kalan hizmet enflasyonu, Ağustos toplantısında faiz indirimi şansını azaltıyor. GBP/USD paritesi bu sabah 1.30 seviyesini aştı. GBP/USD paritesinde 1.3045 önemli direnç seviyesi. Bugün A.B.D.'de konut verileri, sanayi üretimi ve Bej Kitap yayımlanacak. ISM raporundaki ve bölgesel imalat anketlerindeki zayıflık, sanayi üretiminde Haziran'da nispeten durgun bir performansın gerçekleştiğini düşündürüyor. Euro Bölgesi'nde Haziran ayı TÜFE verileri açıklanacak. Manşet enflasyonun yıllık bazda %2.5 ve çekirdek göstergenin %2.9 olması bekleniyor. İngiltere'de Kral'ın Konuşması ile Birleşik Krallık'ın yeni Başbakanı Starmer'in hükümetinin yasama gündemi tanıtılacak. EUR/USD paritesinde 1.0880, 1.0860 ve 1.0830 seviyeleri destek; 1.0925, 1.0945 ve 1.0980 seviyeleri direnç.

Yurt içinde asgari kurumlar vergisi ve en düşük emekli maaşının 10,000 TL'den 12,500 TL'ye yükseltilmesini de içeren kanun teklifi dün TBMM'ye sunuldu. Emekli maaşı düzenlemesinin altı aylık dönemde bütçeye toplam maliyetinin 33 milyar TL olacağı belirtildi. Bugün piyasa oluşacak gecelik faizin politika faizinin hangi tarafında kalacağı izlenecek. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 260 baz puanda. USD/TRY kurunda 33.07, 33.02 ve 32.98 seviyeleri destek; 33.12, 33.15 ve 33.18 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.0700-33.0200-32.9800 Direnç: 33.1200-33.1500-33.1800

EURUSD için Destek: 1.0880-1.0850-1.0830 Direnç: 1.0925-1.0945-1.0980



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.67 artarak 11,139 seviyesinden kapanan BIST100 endeksinde, 10,996, 10,882 ve 10,723 seviyeleri destek; 11,118, 11,254 ve 11,325 seviyeleri de direnç.

Bloomberg Businessweek'e konuşan Trump'ın, A.B.D.'nin Tayvan'a sağladığı desteği sorgulaması ve bu koruma için Tayvan'ın A.B.D.'ye ödeme yapması gerektiğini söylemesi, Tayvan'da hisselerin gerilemesinde etkiliydi. Başkan olarak seçilmesi halinde Trump'ın dış ticaret konularında katı tutum sergileme potansiyelinin olabileceği yatırımcıların değerlendirdiği bir konu.

Fed'den faiz indirimi beklentilerinin güç kazanması, altının ons fiyatının yükselmesinde etkili. Bu sabah US\$ 2,482 ile rekor seviyesini gören altının ons fiyatı daha sonra US\$ 2,475 seviyesine geriledi. Ons altında US\$ 2,460, US\$ 2,448 ve US\$ 2,438 seviyeleri destek; US\$ 2,482 ve US\$ 2,494 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 84 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 82.6 ve US\$ 81.9 seviyeleri destek; US\$ 84.9 ve US\$ 86.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	16 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	8.33
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.58
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.48
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.33
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	19.79
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
17 Temmuz Çarşamba					
A.B.D.	15.30	Haziran ayı inşaat harcamaları (000)	1300	1400	1399
	15.30	Haziran ayı konut başlangıçları (000)	1395	1300	1277
	16.00	Fed'den Barkin ve Waller (16.35) konuşacak.			
	16.15	Haziran ayı sanayi üretimi	0.1	0.3	0.7
	16.15	Haziran ayı kapasite kullanım oranı	-	78.4	78.2
	21.00	Fed, Bej Kitap'ı yayımlayacak.			
Euro Bölgesi	12.00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/2.5	0.2/2.5

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”.