

 Görüş

## Tahvil:

- Dün Fed yetkililerinin konuşmaları, piyasaların Eylül ayında Fed'den ilk faiz indirimi geleceği düşüncesini destekler nitelikteydi. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizleri, %4.1576 ile günü yatay tamamladıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.1770 seviyesinde bulunuyor.

## Döviz:

- Bugünkü toplantısında ECB'nin faizini sabit tutması bekleniyor. Başkan Lagarde'nin basın toplantısındaki değerlendirmeleri ve gelecekteki faiz indirimlerinin zamanına ilişkin ipucu verip vermeyeceği önemli olacak. Piyasalar ECB'den bir sonraki faiz indiriminin Eylül'de gelmesini bekliyor. Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü ve Öncü Endeks takip edilecek. EUR/USD paritesinin 1.0950 seviyesinde zorlandığı görülüyor. EUR/USD paritesinde 1.0915, 1.0880 ve 1.0845 seviyeleri destek; 1.0950, 1.0980 ve 1.1000 seviyeleri direnç. Dün 1.3044 ile son iki yılın en yüksek seviyesini gören GBP/USD paritesi, bu sabah 1.30 seviyesinde. GBP/USD paritesinde 1.2975 ve 1.2945 seviyeleri destek, 1.3045 ve 1.3075 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 33.07, 33.04 ve 33.01 seviyeleri destek; 33.12, 33.15 ve 33.18 seviyeleri direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 11,042, 10,928 ve 10,833 seviyeleri destek; 11.195, 11,254 ve 11,325 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,473 seviyesindeki ons altında US\$ 2,462, US\$ 2,448 ve US\$ 2,438 seviyeleri destek; US\$ 2,476, US\$ 2,484 ve US\$ 2,494 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.0502	-0.01
EUR/TRY	36.1777	0.42
EUR/USD	1.0937	0.37
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**	11,134.08	-0.05	49.05
BIST-30	12,091.33	-0.02	50.75
BIST Bankacılık	16,045.10	-0.70	84.06
FTSE 100 EOD	8,187.46	0.28	5.87
XETRA DAX	18,437.30	-0.44	10.06
Dow Jones	41,198.08	0.59	9.31
S&P 500	5,588.27	-1.39	17.16
Altın	2,458.38	-0.41	19.19

\* Yılbaşından bu yana  
\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.32 (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	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	-	229	222
/	17.00	Haziran ayı Öncü Endeks	-	-0.3	-0.5
Euro Bölgesi	15.15	ECB refinansman faizi (%)	4.25	4.25	4.25
	15.45	ECB Başkanı Lagarde'nin basın toplantısı			

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün Fed'den Waller, nihai hedefe ulaşıldığına inanmamakla birlikte politika faizinde bir indirimin gerekli olduğu zamana yaklaşıldığını söyledi. Fed'den Williams, son verilerin güven verici olduğunu, ancak Fed'in Temmuz ve Eylül ayları arasında çok fazla bilgi edineceğini ve kendisinin de daha fazla ipucu görmek istediğini belirtti. Richmond Fed Başkanı Barkin de enflasyonda görülen iyileşme nedeniyle çok cesaretlendiğini söyledi. Konuşmalar, piyasaların Eylül ayında Fed'den ilk faiz indirimi geleceği düşüncesini destekler nitelikteydi. Dün akşam yayımlanan Fed Bej Kitap'ta da 3. çeyreğe doğru ülke ekonomisinin hafif bir hızda büyüdüğü, enflasyonda soğuma işaretlerinin görüldüğü yer aldı.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizleri, %4.1576 ile günü yatay tamamladıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.1770 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 1.0931, USD/TRY kuru 33.1000, sepet ise 34.6386 seviyesinde bulunuyor.

Bugünkü toplantısında ECB'nin faizini sabit tutması bekleniyor. Ancak Başkan Lagarde'nin basın toplantısındaki değerlendirmeleri ve gelecekteki faiz indirimlerinin zamanına ilişkin ipucu verip vermeyeceği önemli olacak. Piyasalar ECB'den bir sonraki faiz indiriminin Eylül'de gelmesini bekliyor. Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü ve Öncü Endeks takip edilecek. Fed'den Goolsbee ve Logan konuşacak. EUR/USD paritesinin 1.0950 seviyesinde zorlandığı görülüyor. EUR/USD paritesinde 1.0915, 1.0880 ve 1.0845 seviyeleri destek; 1.0950, 1.0980 ve 1.1000 seviyeleri direnç.

İngiltere'de yıllık bazda gerileme görüleceği düşünülen hizmet enflasyonunun %5.7 ile sabit kalması, BoE'den Ağustos'ta faiz indirimi gelmeyeceğini düşündürdü ve dün GBP değer kazandı. Dün 1.3044 ile son iki yılın en yüksek seviyesini gören GBP/USD paritesi, bu sabah 1.30 seviyesinde. GBP/USD paritesinde 1.2975 ve 1.2945 seviyeleri destek, 1.3045 ve 1.3075 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 263 baz puanda. USD/TRY kurunda 33.07, 33.04 ve 33.01 seviyeleri destek; 33.12, 33.15 ve 33.18 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.0700-33.0400-33.0100 Direnç: 33.1200-33.1500-33.1800

EURUSD için Destek: 1.0915-1.0880-1.0845 Direnç: 1.0950-1.0980-1.1000



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Biden yönetiminin kritik çip üretim ekipmanlarını Çin'e ihracat eden şirketleri kısıtlamak için geniş kapsamlı bir kural düşündüğünü söylemesi, Bloomberg Businessweek'te Salı günü röportajında Trump'ın, A.B.D.'nin Tayvan'a sağladığı desteği sorgulaması ve bu koruma için Tayvan'ın A.B.D.'ye ödeme yapması gerektiğini belirtmesi, küresel çip hisselerinde sert düşüslere neden oldu. Çarşamba günü Nasdaq'taki kayıp %2.8'e yaklaştı, S&P 500 endeksi de %1.39 geriledi. UnitedHealth'in güçlü kazanç raporunun etkisiyle Dow Jones %0.59 arttı (2001 yılından beri Nasdaq'ın %2.5'i aşkın düşüş yaşarken, Dow Jones'un yükseldiği ilk seanstı).

Üç günlük yükselişin ardından dün %0.05'lik sınırlı gerileme kaydeden BIST100 endeksinde, ilk iki destek olarak 5 günlük üstel hareketli ortalamanın (EMA5) olduğu 11,042 ve 10 günlük üstel hareketli ortalamanın (EMA10) olduğu 10,928 seviyeleri takip

edilebilir. Bu seviyelerin kırılması durumunda 10,833 seviyesi önemli olacak. Endekste 11,195 direnci kritik görünüyor. Aşılması durumunda 11,254 ve 11,325 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Dün altının ons fiyatı US\$ 2,484 ile yeni zirve seviyesini gördü. Ons altındaki son yükselişte, Fed'den faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesi etkiliydi. Günün US\$ 2,459 seviyesinden tamamlayan altının ons fiyatı bu sabah US\$ 2,473 seviyesinde. Ons altında US\$ 2,462, US\$ 2,448 ve US\$ 2,438 seviyeleri destek; US\$ 2,476, US\$ 2,484 ve US\$ 2,494 seviyeleri de direnç.

A.B.D.'de petrol stoklarındaki düşüşün etkisiyle yükselen Brent petrol bu sabah US\$ 85.6 seviyesinde. Brent petrolde, US\$ 84.9 ve US\$ 83.3 seviyeleri destek; US\$ 86.5 ve US\$ 87.4 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	17 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	8.32
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	4.31
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	19.71
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>18 Temmuz Perşembe</b>					
A.B.D.	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	-	229	222
	15.30	Temmuz ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	2.9	1.3
	17.00	Haziran ayı Öncü Endeks	-	-0.3	-0.5
	17.00	Fed'den Goolsbee ve Logan (20.45) konuşacak.			
Euro Bölgesi	15.15	ECB refinansman faizi (%)	4.25	4.25	4.25
	15.45	ECB Başkanı Lagarde'nin basın toplantısı			
İngiltere	09.00	Mayıs ayı ILO işsizlik oranı (%)	-	4.4	4.4

## 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”.