

 Görüş

Tahvil:

- Dünkü toplantısında FOMC faiz oranını değiştirmede. Gelen açıklamalar, piyasaların Eylül'de faiz indirimi yapılacağı beklentisini destekledi ve tahvil faizleri geriledi. Fed kararı öncesinde %4.1050 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.06 seviyesinde.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI verileri açıklanacak. A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, inşaat harcamaları ve ISM imalat verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı açıklanacak. BoE toplantısında %5.25 olan faizin %5.00'e indirilmesi bekleniyor. Açıklamalar GBP'de hareketlilik yaratabilir. EUR/USD paritesinde 1.0785, 1.0747 ve 1.0710 seviyeleri destek; 1.0838, 1.0858 ve 1.0886 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 33.13, 33.09 ve 33.05 seviyeleri destek; 33.20, 33.25 ve 33.30 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 10,593, 10,452 ve 10,320 seviyeleri destek; 10,832, 10,931 ve 11,017 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,444 seviyesindeki ons altında US\$ 2,434, US\$ 2,423 ve US\$ 2,413 seviyeleri destek; US\$ 2,453, US\$ 2,459 ve US\$ 2,470 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.1401	0.18
EUR/TRY	35.8774	0.27
EUR/USD	1.0825	0.09
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**	10,638.58	-0.50	42.41
BIST-30	11,606.73	0.09	44.71
BIST Bankacılık	14,593.87	0.28	67.41
FTSE 100 EOD	8,367.98	1.13	8.21
XETRA DAX	18,508.65	0.53	10.49
Dow Jones	40,842.79	0.24	8.37
S&P 500	5,522.30	1.58	15.78
Altın	2,448.10	1.65	18.69

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 7.71 (2023 sonu değeri 5.79).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.51 (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)	-	236	235
	16.45	Temmuz ayı PMI imalat	49.5	49.6	49.5
	17.00	Temmuz ayı ISM imalat	-	48.8	48.5
Euro Bölgesi	11.00	Temmuz ayı PMI imalat	-	45.6	45.6
	12.00	Haziran ayı işsizlik oranı (%)	6.5	6.4	6.4
İngiltere	14.00	BoE faiz kararı (%)	5.00	5.00	5.25

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıl ÇÇ: Çeyrekte çeyreğe



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünkü toplantısında FOMC faiz oranını değiştirmedir. Gelen açıklamalar, piyasaların Eylül'de faiz indirimi yapılacağı beklentisini destekledi ve tahvil faizleri geriledi.

Fed, "ikili görev"inin her iki tarafına yönelik risklere karşı dikkatli olduğunu belirtti ("ikili görev"; "fiyat istikrarı" ve "azami sürdürülebilir istihdam"). Basın toplantısında Başkan Powell, açıklama metninden daha güvercinvari konuştu. Faiz indirimine istekli olduklarının işaretini verirken, verilerin bunu desteklemesi gerektiğini söyledi. Enflasyon verilerinin ılımlı seyretmeye devam etmesi ve istihdam verilerinin daha da soğuması halinde Eylül toplantısında faiz oranlarını düşürebilecek konumda olabileceklerini belirtti. 22-24 Ağustos'taki Jackson Hole Konferansı'nda daha net işaretlerin verilmesi olası.

Açıklamalar öncesinde swap piyasalarında fiyatlamalar, bu yıl Fed'den toplamda 67 baz puanlık faiz indirimi beklentisini işaret ediyordu. Açıklamalar sonrasında faiz indirimi beklentisi 71 baz puana yükseldi.

Fed kararı öncesinde %4.1050 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.06 seviyesinde.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0815, USD/TRY kuru 33.1650, sepet ise 34.5071 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI verileri açıklanacak. A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, inşaat harcamaları ve ISM imalat verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı açıklanacak. BoE toplantısında %5.25 olan faizin %5.00'e indirilmesi bekleniyor. Açıklamalar GBP'de hareketlilik yaratabilir.

EUR/USD paritesinde 1.0785, 1.0747 ve 1.0710 seviyeleri destek; 1.0838, 1.0858 ve 1.0886 seviyeleri de direnç.

Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlanan Cumhurbaşkanı kararına göre, 6 ay vadeli KKM'ye %7.5, 1 yıla kadar vadeli KKM'ye ise %5 stopaj uygulanacak. Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 266 baz puanda.

USD/TRY kurunda 33.13, 33.09 ve 33.05 seviyeleri destek; 33.20, 33.25 ve 33.30 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.1300-33.0900-33.0500 Direnç: 33.2000-33.2500-33.3000

EURUSD için Destek: 1.0785-1.0747-1.0710 Direnç: 1.0838-1.0858-1.0886



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.50 azalan BIST100 endeksinde, 10,593, 10,452 ve 10,320 seviyeleri destek; 10,832, 10,931 ve 11,017 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Fed'in faiz indirimlerine gideceği düşüncesi ve jeopolitik risk nedeniyle yükselen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 2,443 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 2,434, US\$ 2,423 ve US\$ 2,413 seviyeleri destek; US\$ 2,453, US\$ 2,459 ve US\$ 2,470 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 81.4 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 80.6 ve US\$ 80.0 seviyeleri destek; US\$ 82.8, US\$ 83.3 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	31 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.71
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.51
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.63
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.50
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	20.54
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Ağustos Perşembe					
A.B.D.	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	-	236	235
	16.45	Temmuz ayı PMI imalat	49.5	49.6	49.5
	17.00	Temmuz ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.2	-0.1
	17.00	Temmuz ayı ISM imalat	-	48.8	48.5
Euro Bölgesi	11.00	Temmuz ayı PMI imalat	-	45.6	45.6
	12.00	Haziran ayı işsizlik oranı (%)	6.5	6.4	6.4
İngiltere	11.30	Temmuz ayı PMI imalat	-	51.8	51.8
	14.00	BoE faiz kararı (%)	5.00	5.00	5.25

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”.