

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Başkanı Biden'ın, yeni dönem için başkan adaylığından çekilip, yerine Başkan Yardımcısı Kamala Harris'i işaret etmesinin ardından belirsizliğe bağlı olarak dün sabah A.B.D. tahvillerinde alım görüldü. Ancak bu durum kısa süreli oldu. Yurt içinde Hazine, 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi ve 22 Temmuz 2026 vadeli kira sertifikası ihracı düzenleyecek ve TCMB PPK kararı takip edilecek.

Döviz:

- Biden'in başkanlık için adaylıktan çekilmesi sonrasında piyasalarda önemli bir hareketlilik yaşanmadı. Bugün A.B.D.'de Richmond Fed İmalat Endeksi ve ikinci el konut satışları açıklanacak. Euro Bölgesi'nde tüketici güveni yayımlanacak ve ECB'den Lane konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0875, 1.0858 ve 1.0828 seviyeleri destek; 1.0914, 1.0948 ve 1.0977 seviyeleri direnç. TCMB PPK toplantısında %50 olan politika faizinin sabit tutulması bekleniyor. Metindeki olası değişiklikler ve likiditeye yönelik bir açıklama olup olmayacağı piyasalarda ilgiyle takip edilecek. Bugün EKK toplantısı da gerçekleştirilecek. USD/TRY kurunda 32.91, 32.87 ve 32.84 seviyeleri destek; 33.98, 33.03 ve 33.08 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 11,032 (EMA10) ile 10,916 seviyeleri destek; 11,252, 11,328 ve 11,396 seviyeleri de direnç.

Emtia:

- US\$ 2,394 seviyesindeki ons altında US\$ 2,381, US\$ 2,364 ve US\$ 2,350 seviyeleri destek; US\$ 2,407, US\$ 2,419 ve US\$ 2,432 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.9085	0.34
EUR/TRY	35.8421	-0.30
EUR/USD	1.0889	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 (%)
BIST-100**	11,172.75	0.15	49.56
BIST-30	12,177.03	0.06	51.82
BIST Bankacılık	15,920.86	-1.41	82.64
FTSE 100 EOD	8,198.78	0.53	6.02
XETRA DAX	18,407.07	1.29	9.88
Dow Jones	40,415.44	0.32	7.23
S&P 500	5,564.41	1.08	16.66
Altın	2,397.65	-0.09	16.24

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.46 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.59 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 5 Eki 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi ve 22 Tem 2026 vadeli kira sertifikası ihracı düzenleyecek.			
	14.00	TCMB PPK politika faizi kararı (%)	50.00	50.00	50.00
A.B.D.	17.00	Haziran ayı ikinci el konut satışları (milyon)	4.0	3.99	4.11
Euro Bölgesi	17.00	Temmuz ayı tüketici güveni	-	-13.5	-14.0

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Başkanı Biden'ın, yeni dönem için başkan adaylığından çekilip, yerine Başkan Yardımcısı Kamala Harris'i işaret etmesinin ardından belirsizliğe bağlı olarak dün sabah A.B.D. tahvillerinde alım görüldü. Ancak bu durum kısa süreli oldu ve bu sabah itibarıyla vadeli işlemlere bakıldığında, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin %4.24 ile Cuma kapanışının üzerinde olduğu görülüyor. Bu durum, Harris'in adaylığını garantilemek için hızlı hareket etmesi ve şimdiden delegeler arasında adaylığa seçilmek için yeterli oya sahip olmasıyla açıklanabilir. Demokrat Parti içinde Harris'e rakip bir ismin henüz çıkmadığını da belirtelim. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği iki yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 69 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları 2024 yılında Fed'den toplamda 61 baz puanlık faiz indirimi öngörüyor.

Bugün yurt içinde Hazine, 5 Ekim 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi ve 22 Temmuz 2026 vadeli kira sertifikası ihracı düzenleyecek ve TCMB PPK kararı takip edilecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0882, USD/TRY kuru 32.9465, sepet ise 34.3983 seviyesinde bulunuyor.

Biden'in başkanlık için adaylıktan çekilmesi sonrasında piyasalarda önemli bir hareketlilik yaşanmadığı görülüyor. Bugün A.B.D.'de Temmuz ayı Richmond Fed İmalat Endeksi ve Haziran ayı ikinci el konut satışları açıklanacak. Euro Bölgesi'nde Temmuz ayı tüketici güveni yayımlanacak ve ECB'den Lane konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0875, 1.0858 ve 1.0828 seviyeleri destek; 1.0914, 1.0948 ve 1.0977 seviyeleri direnç.

Cuma kapanışta 265 baz puanda olan Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi, Moody's'in iki kademelik not artışının ardından dün 260 baz puana geriledi. Bu sabah CDS primi 259 baz puanda. Bugünkü TCMB PPK toplantısında %50 olan politika faizinin sabit tutulması bekleniyor. Metindeki olası değişiklikler ve likiditeye yönelik bir açıklama olup olmayacağı piyasalarda ilgiyle takip edilecek. Bugün Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısı da gerçekleştirilecek.

USD/TRY kurunda 32.91, 32.87 ve 32.84 seviyeleri destek; 33.98, 33.03 ve 33.08 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.9100-32.8700-32.8400 Direnç: 32.9800-33.0300-33.0800

EURUSD için Destek: 1.0875-1.0858-1.0828 Direnç: 1.0914-1.0948-1.0977



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Bugün, Muhteşem Yedili olarak nitelendirilen büyük ölçekli teknoloji devlerinden ikisi olan Tesla'nın ve Alphabet'in 2. çeyrek bilançoları kritik olacak. Yurt içinde ise, Moody's kararı sonrasında dün yaklaşık %0.15'lik yükselişle günü tamamlayan BIST100 endeksinde, 10 günlük üssel hareketli ortalamının (EMA10) olduğu 11,032 ile 10,916 seviyeleri destek; 11,252, 11,328 ve 11,396 seviyeleri de direnç.

US\$ 2,394 seviyesindeki ons altında son iki haftanın Fibonacci %23.6 düzeltme seviyesinin bulunduğu US\$ 2,381 desteği önemli olacak. Sonraki destekler US\$ 2,364'te ve US\$ 2,350'de. US\$ 2,407 ara direncinin geçilmesi durumunda 10 günlük basit hareketli ortalamının olduğu US\$ 2,419 direnci ve Fibonacci %61.8 düzeltme seviyesinin olduğu US\$ 2,432 direnci izlenecek.

Bu sabah US\$ 82.5 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 81.6 ve US\$ 81.0 seviyeleri destek; US\$ 83.7 ve US\$ 85.3 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	22 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	8.46
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.59
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.35
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.32
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	19.70

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Temmuz Salı					
Türkiye	-	Hazine, 5 Eki 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi ve 22 Tem 2026 vadeli kira sertifikası ihracı düzenleyecek.			
	14.00	TCMB PPK politika faizi kararı (%)	50.00	50.00	50.00
A.B.D.	17.00	Temmuz ayı Richmond Fed İmalat Endeksi		-6	-10
	17.00	Haziran ayı ikinci el konut satışları (milyon)	4.0	3.99	4.11
Euro Bölgesi	10.00	ECB'den Lane konuşacak.			
	17.00	Temmuz ayı tüketici güveni	-	-13.5	-14.0

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”.