

 Görüş

Tahvil:

- Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.2310 seviyesinde bulunuyor. A.B.D. Hazinesi düzenleyeceği 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 70 milyarlık borçlanma gerçekleştirilmesini planlıyor. TCMB, sterilizasyon araçlarının çeşitlendirilmesi kapsamında satım yönlü altın ve döviz karşılığı swap ihalelerine başlama kararı aldı. Bugün TCMB, rezerv yönetimi kapsamında dış yükümlülüklerinin azaltılması amacıyla uluslararası depo alım işlemlerini gözden geçirmekte olduğunu ve Saudi Fund for Development ile gerçekleştirilen US\$ 5 milyarlık depo alım işleminin karşılıklı mutabakat ile sonlandırıldığını açıkladı.

Döviz:

- Çin'de toparlanmanın zayıf olması, petrolde aşağı yön baskısı yaratırken, emtia para birimleri zayıfladı. BoJ'nin gelecek haftaki toplantısında faiz artırımına gideceği görüşü ağırlıklı olmasa da yatırımcıların JPY'deki bazı kısa pozisyonlarını kapatmayı tercih ettiği, JPY'nin değer kazandığı görülüyor. A.B.D.'de yeni konut satışları verisi ve PMI verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0806, 1.0774 ve 1.0733 seviyeleri destek; 1.0845, 1.0869 ve 1.0894 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.83, 32.80 ve 32.75 seviyeleri destek; 33.91, 32.96 ve 33.01 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 10,981, 10,916 ve 10,851 seviyeleri destek; 11,187, 11,252 ve 11,396 seviyeleri de direnç.

Emtia:

- US\$ 2,413 seviyesindeki ons altında US\$ 2,405, US\$ 2,388 ve US\$ 2,371 seviyeleri destek; US\$ 2,425, US\$ 2,440 ve US\$ 2,452 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.8527	-0.17
EUR/TRY	35.6492	-0.54
EUR/USD	1.0851	-0.35
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**	11,089.53	-0.74	48.45
BIST-30	12,055.59	-1.00	50.30
BIST Bankacılık	15,614.58	-1.92	79.12
FTSE 100 EOD	8,167.37	-0.38	5.61
XETRA DAX	18,557.70	0.82	10.78
Dow Jones	40,358.09	-0.14	7.08
S&P 500	5,555.74	-0.16	16.48
Altın	2,409.21	0.48	16.80

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.40 (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.	16.45	Temmuz ayı PMI imalat	-	51.7	51.6
	16.45	Temmuz ayı PMI hizmetler	-	54.8	55.3
	17.00	Haziran ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	3.4	-11.3

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan konut piyasası raporunun zayıf olmasının ve A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği iki yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesinin ardından A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Ancak bu düşüş geçici oldu ve 10 yıllık tahvil faizi günü %4.25 ile yatay tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.2310 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D. Hazinesi düzenleyeceği 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 70 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlıyor. FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları 2024 yılında Fed'den toplamda 63 baz puanlık faiz indirimi öngörüyor.

Dünkü toplantısında TCMB PPK, politika faizini beklenildiği üzere %50.00 olarak sabit tuttu. Açıklama metninde TCMB, Temmuz'da aylık enflasyonun, yönetilen-yönlendirilen fiyat ve vergi ayarlamaları ile işlenmemiş gıda fiyatlarındaki arz yönlü gelişmeler neticesinde geçici olarak artacağına işaret ettiğini, ancak ana eğilimdeki yükselişin nispeten sınırlı kalacağını öngördüğünü belirtti.

TCMB, sterilizasyon araçlarının çeşitlendirilmesi kapsamında satım yönlü altın ve döviz karşılığı swap ihalelerine başlama kararı aldı. Bugünkü açıklamasında da TCMB, rezerv yönetimi kapsamında dış yükümlülüklerinin azaltılması amacıyla uluslararası depo alım işlemlerini gözden geçirmekte olduğunu ve 2023 yılında Saudi Fund for Development ile gerçekleştirilen US\$ 5 milyarlık depo alım işleminin karşılıklı mutabakat ile sonlandırıldığını açıkladı.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0830, USD/TRY kuru 32.8635, sepet ise 34.2200 seviyesinde bulunuyor.

Çin'de ekonomik toparlanmaya dair işaretlerin zayıf olması, Brent petrol üzerinde aşağı yönlü baskı yaratırken, emtia para birimleri de USD karşısında zayıfladı. Japonya Merkez Bankası'nın gelecek haftaki toplantısında faiz artırımına gideceği görüşü ağırlıklı olmasa da yatırımcıların JPY'deki bazı kısa pozisyonlarını kapatmayı tercih ettiği, buna bağlı olarak JPY'nin değer kazandığı görülüyor. USD/JPY paritesi 154.37 ile 16 Mayıs'tan beri en düşük seviyesini gördü. EUR'nun JPY karşısındaki değer kaybı, USD'nin JPY karşısındaki değer kaybından daha fazla oldu.

A.B.D.'de başkanlık yarışı anketlerinde Trump'ın oy oranının gerilemekte olduğu görülüyor. Hatta Reuters/Ipsos tarafından yapılan bir ankette Harris'in oy oranının Trump'tan %2 puan farkla önde olduğu görülüyor. Başkanlık yarışının çekişmeli geçme ihtimalinin artmakta olduğu söylenebilir.

Bugün A.B.D.'de Haziran ayı yeni konut satışları verisi açıklanacak. A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI verileri yayımlanacak. ECB'den Lane konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0806, 1.0774 ve 1.0733 seviyeleri destek; 1.0845, 1.0869 ve 1.0894 seviyeleri direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 260 baz puanda.

USD/TRY kurunda 32.83, 32.80 ve 32.75 seviyeleri destek; 33.91, 32.96 ve 33.01 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.8300-32.8000-32.7500 Direnç: 32.9100-32.9600-33.0100

EURUSD için Destek: 1.0806-1.0774-1.0733 Direnç: 1.0845-1.0869-1.0894



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün A.B.D. borsaları ekside kapatırken, bu sabah Asya borsaları da satış yönünde. A.B.D.'li teknoloji devleri Tesla'nın ve Alphabet'in dün açıkladıkları bilançolarının etkileyici bulunmadığı görüldü.

Dün %0.74 azalan BIST100 endeksinde, son iki haftalık dönemin Fibonacci %50 düzeltme seviyesinin bulunduğu 10981 ilk destek olarak izlenebilir. Sonraki destekler ise 10916 ve 10851 (Bollinger orta bant) seviyelerinde. 11187 direncinin aşılması halinde daha önce deneneni, ancak kırılmayan 11252 direnci önemli olacak. Geçilmesi durumunda 11396 direnci öne çıkacak.

US\$ 2,413 seviyesindeki ons altında US\$ 2,405 desteğinin kırılması durumunda US\$ 2,388 (son iki haftalık dönemin Bollinger orta bandı) ve US\$ 2371 seviyeleri izlenebilir. 10 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu US\$ 2,425 direncinin aşılması halinde US\$ 2,440 ve US\$ 2,452 (son iki haftanın Fibonacci %76.4 düzeltme seviyesi) dirençleri önemli olacak.

Bu sabah US\$ 81.4 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 80.0 ve US\$ 79.4 seviyeleri destek; US\$ 82.4 ve US\$ 83.6 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	23 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	8.40
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.57
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.35
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
24 Temmuz Çarşamba					
A.B.D.	16.45	Temmuz ayı PMI imalat	-	51.7	51.6
	16.45	Temmuz ayı PMI hizmetler	-	54.8	55.3
	17.00	Haziran ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	3.4	-11.3
Euro Bölgesi	11.00	Temmuz ayı PMI imalat	-	46.1	45.8
	11.00	Temmuz ayı PMI hizmetler	-	52.9	52.8
	15.00	ECB'den Lane konuşacak.			
İngiltere	11.30	Temmuz ayı PMI imalat	-	51.0	50.9
	11.30	Temmuz ayı PMI hizmetler	-	52.5	52.1

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”.