

 Görüş

Tahvil:

- Teknoloji sektöründeki satışlar, A.B.D. seçimlerine dair beklentiler ve carry trade'deki çözümler, her ne kadar A.B.D.'de makro ekonomik verileri gölgede bırakmış gibi görünse de, dün A.B.D.'de beklentiden iyi gelen 2. çeyrek GSYH büyüme verisi sonrasında A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi yükseldi. A.B.D.'de günlük çekirdek PCE deflatör verisi kritik olacak.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Haziran ayı kişisel gelirler, kişisel harcamalar, PCE çekirdek deflatör ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0826, 1.0807 ve 1.0774 seviyeleri destek; 1.0881, 1.0920 ve 1.0948 seviyeleri de direnç. TCMB Başkan Yardımcısı Akçay, faiz indiriminin şu anda gündemde olmadığını, aylık enflasyonun ana eğiliminde kalıcı bir düşüş gözlemlenmeden ve yakından takip ettikleri diğer göstergeler de buna eşlik etmeden faiz indiriminin gündeme gelmeyeceğini belirtti. USD/TRY kurunda 33.01, 32.97 ve 32.93 seviyeleri destek; 33.10, 33.15 ve 33.18 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 10,833, 10,753 ve 10,640 seviyeleri destek; 10,932, 11,042 ve 11,153 seviyeleri de direnç.

Emtia:

- US\$ 2,371 seviyesindeki ons altında US\$ 2,358, US\$ 2,339 ve US\$ 2,324 seviyeleri destek; US\$ 2,379, US\$ 2,389 ve US\$ 2,401 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.9480	0.51
EUR/TRY	35.7344	0.43
EUR/USD	1.0844	0.05
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**	10,871.48	-1.09	45.53
BIST-30	11,799.82	-1.25	47.12
BIST Bankacılık	15,004.00	-2.39	72.12
FTSE 100 EOD	8,186.35	0.40	5.86
XETRA DAX	18,298.72	-0.48	9.24
Dow Jones	39,935.07	0.20	5.96
S&P 500	5,399.22	-0.51	13.20
Altın	2,364.50	-1.38	14.64

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 8.23 (2023 sonu değeri 5.79).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.54 (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 kişisel harcamalar	0.4	0.3	0.2
	15.30	Haziran ayı PCE deflatör (aylık %)	-	0.1	0.0
	15.30	Haziran ayı PCE çekirdek deflatör (aylık %)	0.2	0.2	0.1
	17.00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	66	66.4	66.0

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Teknoloji sektöründeki satışlar, A.B.D. seçimlerine yönelik beklentiler ve carry trade'deki çözümler, her ne kadar A.B.D.'de makro ekonomik verileri gölgede bırakmış gibi görünse de, dün A.B.D.'de beklentiden iyi gelen 2. çeyrek GSYH büyüme verisi sonrasında A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi yükseldi. Eski Fed üyesi Dudley'in önceki günkü konuşması sonrasında bazı yatırımcıların Fed'den faiz indirimlerinin önceden düşünülene göre daha hızlı ve fazla miktarda yapıp yapılmayacağını sorgulamasıyla birlikte 2 yıllık tahvil faizi %4.34 seviyesinin altına gerilemişti. Tahvil getiri eğrisi dikleşirken, dün bir ara gün içinde 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri arasında fark 2022 yılının Temmuz ayından beri en düşük seviyeye gerilemişti (-11 baz puan). Beklentiden iyi gelen 2. çeyrek büyüme verileri sonrasında erken faiz indirimi düşüncesi kalkarken, 2 yıllık tahvil faizi de yükselerek günü %4.43 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde de aynı seviyeye yakın seyrediyor (10-2 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark da -18 baz puanda).

Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak çekirdek PCE deflatör verisi kritik olacak. FEDWATCH'a göre swap piyasalarının bu yıl Fed'den faiz indirim beklentisini 67 baz puanda.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0845, USD/TRY kuru 33.0600, sepet ise 34.4440 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. ekonomisi 2. çeyrekte yıllık bazda %2.8 ile %2.0 olan ortalama beklentinin üzerinde büyürken, Fed'in tercih ettiği enflasyon ölçütü olan çekirdek PCE deflatörü aynı dönemde %2.7'lik beklentiye karşı yıllık bazda %2.9 arttı. Bu durum, Haziran'da çekirdek PCE deflatörün %0.28 olacağı anlamına geliyor, ancak TÜFE ile ÜFE tarafından gelen girdilere bakılarak bu pek olası görünmüyor. O nedenle önceki ay verilerinde yukarı yönlü revizyonların görülmesi muhtemel. Ancak yine de zaman içinde %2'lik enflasyonun sağlanması için tutarlı rakamların görülmesi halinde piyasalar Eylül'de faiz indirimi beklemeyle sürdürecektir.

Bugün A.B.D.'de Haziran ayı kişisel gelirler, kişisel harcamalar, PCE çekirdek deflatör ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0826, 1.0807 ve 1.0774 seviyeleri destek; 1.0881, 1.0920 ve 1.0948 seviyeleri de direnç.

Reuters ile gerçekleştirdiği söyleşide TCMB Başkan Yardımcısı Akçay, Haziran'da aylık enflasyonun ana eğiliminin yaklaşık %2'ye düştüğünü, ancak vergi ve yönetilen fiyatlardaki ayarlamaların Temmuz'da aylık enflasyona 1.5 puan ilave katkı yaratacağını tahmin ettiklerini ve bunun da Temmuz'da piyasa katılımcıları tarafından beklenen enflasyondan daha yüksek bir gerçekleşme olması ihtimalini artırdığını belirtti.

Akçay, "Her ne kadar şu anda bir faiz indirim döngüsü değerlendirilmiyor olsa da, indirimler başladığı zaman para politikasındaki sıkı duruşun korunacağına dair kuşkuyla yer bırakmayacak şekilde sinyal verilerek bu süreç yönetilecektir." dedi. Akçay, faiz indiriminin şu anda gündemde olmadığını, aylık enflasyonun ana eğiliminde kalıcı bir düşüş gözlemlenmeden ve yakından takip ettikleri diğer göstergeler de buna eşlik etmeden faiz indiriminin gündeme gelmeyeceğini belirtti.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 261 baz puanda. USD/TRY kurunda 33.01, 32.97 ve 32.93 seviyeleri destek; 33.10, 33.15 ve 33.18 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.0100-32.9700-32.9300 Direnç: 33.1000-33.1500-33.1800

EURUSD için Destek: 1.0826-1.0807-1.0774 Direnç: 1.0881-1.0920-1.0948



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

A.B.D.'de dün hisse senedi endeksleri, beklentiden güçlü büyüme verisiyle ilk aşamada yükseldi. Ancak sonrasında teknoloji hisselerinde yoğunlaşan satışlarla S&P 500 %0.51, Nasdaq %0.93 geriledi. Son dönemde teknoloji hisselerine yönelik risk algısı yükselen bazı yatırımcıların orta ve küçük şirketleri içeren Russell 2000 endeksine yönelmekte olduğu görülüyor. Russell 2000 endeksi dün yaklaşık %1.3 arttı.

Dün yaklaşık %1.1 gerileyen BIST100 endeksinde, Bollinger orta bandın olduğu 10,871 seviyesinin altına inildi. Endekste 10,833 desteğinin kırılması durumunda bir aylık dönemin Fibonacci %50 düzeltme seviyesinin bulunduğu 10,753 desteği izlenecek. Bu seviyenin kırılması halinde 50 günlük basit hareketli ortalamının olduğu 10,640 desteği takip edilebilir. Endekste iki haftalık dönemin Fibonacci %23.6 düzeltme seviyesinin olduğu 10,932 direncinin aşılması durumunda 11,042 (Fibonacci %50 düzeltme seviyesi) ve 11,153 seviyeleri direnç olarak öne çıkacak.

Bu sabah US\$ 2,371 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,358 desteğinin kırılması halinde bir aylık dönemin Fibonacci %23.6 düzeltme seviyesinin bulunduğu US\$ 2,339 ve 100 günlük basit hareketli ortalamının bulunduğu US\$ 2,324 destekleri izlenebilir. US\$ 2,379 direncinin geçilmesi durumunda US\$ 2,389 ve US\$ 2,401 dirençleri öne çıkacak.

US\$ 82.4 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 81.0 ve US\$ 80.0 seviyeleri destek; US\$ 83.7, US\$ 85.3 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	25 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	8.23
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.54
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
26 Temmuz Cuma					
A.B.D.	15.30	Haziran ayı kişisel gelirler	0.3	0.4	0.5
	15.30	Haziran ayı kişisel harcamalar	0.4	0.3	0.2
	15.30	Haziran ayı PCE deflatör (aylık %)	-	0.1	0.0
	15.30	Haziran ayı PCE çekirdek deflatör (aylık %)	0.2	0.2	0.1
	17.00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	66	66.4	66.0

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”.