

 Görüş

## Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de açıklanan kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi Mayıs'ta ayında değişmemesinin ardından Haziran'da %0.1 arttı. Çekirdek PCE fiyat endeksi ise %0.2 arttı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, PCE verilerindeki ılımlı artış sonrasında geriledi ve haftayı %4.1939 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %4.18 seviyesinde bulunuyor.

## Döviz:

- Bu hafta FOMC, BoJ ve BoE toplantıları kritik olacak. Veri gündeminin de yoğun olduğu bir haftaya girerken, bilanço açıklamaları da yakından takip edilecek. Haftanın veri gündemi açısından en sakin günü olan bugün A.B.D.'de Dallas Fed İmalat Endeksi açıklanacak. A.B.D.'de Salı günü tüketici güveni; Çarşamba günü özel sektör istihdam değişimi, bekleyen konut satışları ve Chicago PMI; Perşembe günü haftalık işsizlik maaşı başvuruları, PMI ve ISM imalat ile Cuma günü resmi istihdam, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0829, 1.0801 ve 1.0766 seviyeleri destek; 1.0892, 1.0920 ve 1.0948 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 32.93, 32.88 ve 32.83 seviyeleri destek; 33.02, 33.07 ve 33.12 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 10,838, 10,753 ve 10,636 seviyeleri destek; 10,968, 11,094 ve 11,154 seviyeleri de direnç.

## Emtia:

- US\$ 2,393 seviyesindeki ons altında US\$ 2,382, US\$ 2,365 ve US\$ 2,339 seviyeleri destek; US\$ 2,401, US\$ 2,412 ve US\$ 2,439 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.9042	-0.13
EUR/TRY	35.7127	-0.06
EUR/USD	1.0857	0.12
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**	10,891.42	0.18	45.80
BIST-30	11,829.48	0.25	47.49
BIST Bankacılık	15,066.67	0.42	72.84
FTSE 100 EOD	8,285.71	1.21	7.14
XETRA DAX	18,417.55	0.65	9.94
Dow Jones	40,589.34	1.64	7.69
S&P 500	5,459.10	1.11	14.45
Altın	2,385.58	0.89	15.66

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.26 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.55 (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.	17.30	Temmuz ayı Dallas Fed İmalat Endeksi	-	-14.2	-15.1

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi Mayıs'ta ayında değişmemesinin ardından Haziran'da %0.1 arttı.

Çekirdek PCE fiyat endeksi ise %0.2 arttı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, PCE verilerindeki ılımlı artış sonrasında geriledi ve haftayı %4.1939 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %4.18 seviyesinde bulunuyor.

FEDWATCH'a göre swap piyasalarının bu yıl Fed'den faiz indirim beklentisini 70 baz puanda.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0859, USD/TRY kuru 32.9900, sepet ise 34.3811 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D.'de 2. çeyrekte beklenenden daha güçlü büyüme ve tahmin edilenden daha yüksek enflasyon, piyasanın Eylül'den itibaren faiz indirimi beklentisini azaltmadı. 31 Temmuz'da sonuçlanacak FOMC toplantısında, enflasyonun %2'ye ulaşma yolunda ilerlediğine dair artan güveninin vurgulanması ve Eylül'de faiz indirimi için zemin hazırlanması bekleniyor.

A.B.D.'de veri gündeminin yoğun olduğu bu hafta ayrıca, Salı günü tüketici güveni; Çarşamba günü özel sektör istihdam değişimi, bekleyen konut satışları ve Chicago PMI; Perşembe günü haftalık işsizlik maaşı başvuruları, PMI ve ISM imalat ile Cuma günü resmi istihdam, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri yayımlanacak. Temmuz'da tarım dışı istihdamın 178 bin kişi artması, işsizlik oranının %4.1 olarak korunması ve ortalama saatlik ücretlerde %0.3'lük yükseliş yaşanması bekleniyor.

Euro Bölgesi'nde yarın güven endeksleri ve 2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %0.2'lik artış); Çarşamba günü Temmuz ayı TÜFE (aylık %0.1 düşüş); Perşembe günü PMI imalat ve işsizlik oranı verileri açıklanacak.

Swap piyasaları, Çarşamba günü toplantısında Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) politika faizini yükseltmesine %62 olasılık tanıyor. BoJ'in faiz kararı ve olası yönlendirmeleri küresel carry trade açısından da önemli.

Perşembe günü toplantısında İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE), faizini %5.25'ten %5.00'e indirmesi bekleniyor (swap piyasaları %55 olasılık tanıyor).

Haftanın veri gündemi açısından en sakin günü olan bugün A.B.D.'de Dallas Fed İmalat Endeksi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0829, 1.0801 ve 1.0766 seviyeleri destek; 1.0892, 1.0920 ve 1.0948 seviyeleri de direnç.

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

USD/TRY kurunda 32.93, 32.88 ve 32.83 seviyeleri destek; 33.02, 33.07 ve 33.12 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.9300-32.8800-32.8300 Direnç: 33.0200-33.0700-33.1200

EURUSD için Destek: 1.0829-1.0801-1.0766 Direnç: 1.0892-1.0920-1.0948



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü yükselişe geçmesine karşın geçen hafta teknoloji şirketlerindeki sert satışlar nedeniyle S&P 500 endeksi %0.83, Nasdaq endeksi %2.08 geriledi (YBY dolar bazlı olarak S&P 500 endeksinde %14.5; Nasdaq'ta %15.6 yükseliş). Orta ve küçük ölçekli şirketleri kapsayan Russell 2000 endeksi ise geçen hafta %3.47 arttı (YBY %11.5 artış).

Cuma günü yaklaşık %0.2 artan BIST100 endeksinde, 10,838 desteğinin altına inilmesi durumunda bir aylık dönemin Fibonacci %50 düzeltme seviyesinin bulunduğu 10,753 desteği takip edilecek. Kırılması halinde 10,656/36 desteği izlenecek (50 günlük basit hareketli ortalama ve Fibonacci %38.2 düzeltme seviyesi). EMA5 seviyesinin olduğu 10968 direncinin geçilmesi halinde 11,094 (iki haftalık dönemin Fibonacci %61.8 düzeltme seviyesi) ve 11,154 (Fibonacci %76.4 düzeltme seviyesi).

Bu sabah US\$ 2,393 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 2,382 desteğinin altına inilmesi durumunda US\$ 2,365 ve US\$ 2,339 seviyeleri destek olarak izlenebilir. US\$ 2,401 direncinin geçilmesini takiben US\$ 2,412 (10 günlük BHO) ve bir aylık dönemin Fibonacci %76.4 düzeltme seviyesinin bulunduğu US\$ 2,439 direnci önemli olacak.

US\$ 81.6 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 80.0 ve US\$ 78.7 seviyeleri destek; US\$ 82.4, US\$ 83.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	26 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	8.26
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.55
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.36
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 (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>29 Temmuz Pazartesi</b>					
A.B.D.	17.30	Temmuz ayı Dallas Fed İmalat Endeksi	-	-14.2	-15.1

## 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”.