

 Görüş

Tahvil:

- Fed açıklamalarının, faiz indirimlerinin Eylül'de başlayacağı görüşünü desteklemesinin ardından dünkü A.B.D. verilerinin zayıf gelmesi, yumuşak iniş görülmesi beklenen ülke ekonomisinin sert inişe doğru gittiğine dair endişe yarattı ve A.B.D. tahvillerinde alım görüldü. Hisse senedi piyasasındaki satışlardan dolayı riskten kaçan yatırımcıların güvenilir liman özelliği nedeniyle tahvillere sığınması da tahvil faizlerindeki gerilemede pay sahibiydi. %3.95 seviyesine yakın olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinde Şubat'tan beri en düşük seviye görüldü.

Döviz:

- Fed'in "ikili görev" vurgusu, bugünkü A.B.D. istihdam verilerine daha fazla odaklanılmasına neden olacak. Bugün A.B.D.'de ayrıca fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri yayımlanacak. İstihdam verilerinin nette beklentiden kötü gelmesi, Fed faiz indirimleri beklentilerini destekleyecek. Verilerin istihdamda soğumayı işaret etmemesi durumunda ise, swap piyasalarında bu yıl Fed'den beklenen faiz indirim miktarı azalabilir. EUR/USD paritesinde 1.0774, 1.0745 ve 1.0710 seviyeleri destek; 1.0826, 1.0855 ve 1.0883 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 10,570, 10,447 ve 10,355 seviyeleri destek; 10,807, 10,923 ve 11,019 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,463 seviyesindeki ons altında US\$ 2,453, US\$ 2,444 ve US\$ 2,436 seviyeleri destek; US\$ 2,468, US\$ 2,478 ve US\$ 2,484 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.0853	-0.17
EUR/TRY	35.7207	-0.44
EUR/USD	1.0791	-0.31
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**	10,798.09	1.50	44.55
BIST-30	11,778.70	1.48	46.85
BIST Bankacılık	15,105.40	3.51	73.28
FTSE 100 EOD	8,283.36	-1.01	7.11
XETRA DAX	18,083.05	-2.30	7.95
Dow Jones	40,347.97	-1.21	7.05
S&P 500	5,446.68	-1.37	14.19
Altın	2,445.42	-0.11	18.56

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.82 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.53 (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	Temmuz ayı tarım dışı istihdam (000)	175	175	206
	15.30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	4.1	4.1	4.1
	15.30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	-	0.3/3.7	0.3/3.9
	17.00	Haziran ayı fabrika siparişleri	-2	-3.2	-0.5

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 249 bin kişi (11 ayın zirvesi) ile 236 bin kişi olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. ISM imalat verisi de 46.8 ile 8 ayın en düşük seviyesine geriledi ve 48.8 olan ortalama beklentinin altında kaldı. Çarşamba akşamı Fed'den gelen açıklamaların, faiz indirimlerinin Eylül'de başlayacağı görüşünü desteklemesinin ardından dünkü verilerin zayıf gelmesi, yumuşak iniş görülmesi beklenen ülke ekonomisinin sert inişe doğru gittiğine dair endişe yarattı ve A.B.D. tahvillerinde alım görüldü. Hisse senedi piyasasındaki satışlardan dolayı riskten kaçan yatırımcıların güvenilir liman özelliği nedeniyle tahvillere sığınması da tahvil faizlerindeki gerilemede pay sahibiydi.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %4.03'ten %3.9760'a geriledikten sonra bu sabah vadeli işlemlerde %3.95 seviyesine yakın. 10 yıllık tahvil faizi, Şubat başından beri en düşük seviyesinde.

A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi dün %4.2575'ten %4.1872'ye geriledikten sonra bu sabah %4.1050 seviyesini test etti (2023 Mayıs ayından beri görülen en düşük seviye). 2 yıllık tahvil faizi şu an %4.13'te.

Günün kritik verisi A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri olacak. Fed'in açıklama metninde "fiyat istikrarı"nı ve "azami sürdürülebilir istihdam"ı içeren "ikili görev"inin her iki tarafına yönelik risklere karşı dikkatli olduğunu söylemesi, bugünkü veriye ilgiyi artırmış durumda. FEDWATCH'a göre swap piyasaları, bu yıl Fed'den toplamda 85 baz puanlık faiz indirimi gelmesini bekliyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0799, USD/TRY kuru 33.1830, sepet ise 34.5250 seviyesinde bulunuyor.

Fed'in "ikili görev" vurgusu, bugünkü A.B.D. istihdam verilerine daha fazla odaklanılmasına neden olacak. Tarım dışı istihdamda 175 bin artış görülmesi beklenirken, işsizlik oranının %4.1'de kalacağı düşünülüyor. Bugün A.B.D.'de ayrıca fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri yayımlanacak. Fed'den Goolsbee, BoE'den Pill konuşacak. İstihdam verilerinin nette beklentiden kötü gelmesi, Fed faiz indirimleri beklentilerini destekleyecek. Verilerin istihdamda soğumayı işaret etmemesi durumunda ise, swap piyasalarında bu yıl Fed'den beklenen faiz indirim miktarı azalabilir. EUR/USD paritesinde 1.0774, 1.0745 ve 1.0710 seviyeleri destek; 1.0826, 1.0855 ve 1.0883 seviyeleri de direnç.

Bu sabah Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi 283 baz puanda. USD/TRY kurunda 33.12, 33.06 ve 33.00 seviyeleri destek; 33.22, 33.29 ve 33.35 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.1200-33.0600-33.0000 Direnç: 33.2200-33.2900-33.3500

EURUSD için Destek: 1.0774-1.0745-1.0710 Direnç: 1.0826-1.0855-1.0883



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.5 yükselen BIST100 endeksinde, 10,570, 10,447 ve 10,355 seviyeleri destek; 10,807, 10,923 ve 11,019 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Artan jeopolitik risk ve Fed faiz indirimlerine yönelik beklentiler nedeniyle yükselen ons altın fiyatı bu sabah US\$ 2,463 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 2,453, US\$ 2,444 ve US\$ 2,436 seviyeleri destek; US\$ 2,468, US\$ 2,478 ve US\$ 2,484 seviyeleri direnç. Bu sabah US\$ 80.4 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 79.5 ve US\$ 78.4 seviyeleri destek; US\$ 81.5, US\$ 82.8 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	1 Ağu
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.82
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.53
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
2 Ağustos Cuma					
A.B.D.	15.30	Temmuz ayı tarım dışı istihdam (000)	175	175	206
	15.30	Temmuz ayı işsizlik oranı (%)	4.1	4.1	4.1
	15.30	Temmuz ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	-	0.3/3.7	0.3/3.9
	17.00	Haziran ayı fabrika siparişleri	-2	-3.2	-0.5
	17.00	Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-6.61	-6.6
	19.00	Fed'den Goolsbee konuşacak.			
İngiltere	14.15	BoE'den Pill konuşacak.			

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”.