

 Görüş

## Tahvil:

- Dün küresel risk algısının artmasına bağlı olarak A.B.D. tahvilleri güvenilir liman özelliği nedeniyle talep görmeyi sürdürdü ve gün içinde bir ara 2 yıllık tahvil faizi, 10 yıllık tahvil faizinin altına geriledi (2022 Temmuz ayından beri ilk defa). Fed'in faiz indiriminde geç kaldığı, agresif faiz indirimlerine gidebileceği hatta olağanüstü toplantıya gidebileceğine dair söylemler, Fed faizine duyarlılığı yüksek olan 2 yıllık tahvil faizinde daha sert düşüş görülmesinde etkiliydi. Swap piyasalarında bu yıl Fed'den beklenen faiz indirim miktarı bu sabah 112 baz puanda.

## Döviz:

- Dün VIX endeksi gün içinde 66 değerini alarak pandemiden bu yana en yüksek seviyesini gördü, kapanış ise 34 seviyesinden oldu. Dün Fed'den Goolsbee'nin ve Daly'nin açıklamaları, piyasalarda bir miktar rahatlama sağladı. Bugün kritik bir veri gündemi bulunmuyor, A.B.D.'de dış ticaret verileri, Euro Bölgesi'nde de perakende satışlar yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0920, 1.0893 ve 1.0865 seviyeleri destek; 1.0959, 1.0980 ve 1.1000 seviyeleri de direnç. USD/TRY kurunda 33.31, 33.27 ve 33.22 seviyeleri destek; 33.47, 33.50 ve 33.53 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,770, 9,672 ve 9,548 seviyeleri destek; 10,171, 10,314 ve 10,442 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

## Emtia:

- US\$ 2,412 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,395, US\$ 2,382 ve US\$ 2,370 seviyeleri destek; US\$ 2,415, US\$ 2,421 ve US\$ 2,430 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.3248	0.47
EUR/TRY	36.5216	0.82
EUR/USD	1.0952	0.40
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**	9,893.41	-5.54	32.44
BIST-30	10,742.19	-5.55	33.93
BIST Bankacılık	13,698.95	-5.58	57.15
FTSE 100 EOD	8,008.23	-2.04	3.56
XETRA DAX	17,339.00	-1.82	3.51
Dow Jones	38,703.27	-2.60	2.69
S&P 500	5,186.33	-3.00	8.73
Altın	2,407.65	-1.46	16.73

\* Yılbaşından bu yana  
\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.17 (2023 sonu değeri 5.79).  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.40 (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 dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-73	-72.5	-75.1
Euro Bölgesi	12.00	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	-	-0.1	0.1

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün küresel risk algısının artmasına bağlı olarak A.B.D. tahvilleri güvenilir liman özelliği nedeniyle talep görmeyi sürdürdü ve gün içinde bir ara 2 yıllık tahvil faizi, 10 yıllık tahvil faizinin altına geriledi (2022 Temmuz ayından beri ilk defa). Fed'in faiz indiriminde geç kaldığı, agresif faiz indirimlerine gidebileceği hatta olağanüstü toplantıya gidebileceğine dair söylemler, Fed faizine duyarlılığı yüksek olan 2 yıllık tahvil faizinde daha sert düşüş görülmesinde etkiliydi.

Gevşek para politikası taraftarı olan Fed'den Goolsbee'nin, istihdam verilerinin bir resesyona işaret etmediğini söylemesi ve Fed yetkililerinin faiz oranlarında çok kısıtlayıcı olmaktan kaçınmak için ekonomideki değişiklikleri dikkatle izlemeleri gerektiğini söylemesi, tahvil faizlerinin gerilediği seviyeden yükselmesini sağladı. Dün A.B.D.'de açıklanan hizmet sektörü faaliyetinin toparlanması da tahvil faizlerinde yukarı yönde etki yaptı.

Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %3.97 ve %3.85 seviyesinde.

Swap piyasalarında bu yıl Fed'den beklenen faiz indirim miktarı bu sabah 112 baz puanda. FEDWATCH'a göre Eylül toplantısında 45 baz puanlık faiz indirimi yapılacağı öngörülüyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0925, USD/TRY kuru 33.4250, sepet ise 34.9544 seviyesinde bulunuyor.

Dün oynaklık endeksi olarak bilinen VIX endeksi gün içinde 66 değerini alarak pandemiden bu yana en yüksek seviyesini gördü, kapanış ise 34 seviyesinden oldu. Dün Fed'den Daly'nin ve Goolsbee'nin yumuşak istihdam verilerinin ekonominin resesyona girdiği anlamına geldiği fikrine karşı çıkması, piyasalarda bir miktar rahatlama sağladı. Bugün kritik bir veri gündemi bulunmuyor, A.B.D.'de dış ticaret verileri, Euro Bölgesi'nde de perakende satışlar yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0920, 1.0893 ve 1.0865 seviyeleri destek; 1.0959, 1.0980 ve 1.1000 seviyeleri de direnç.

USD/TRY kurunda 33.31, 33.27 ve 33.22 seviyeleri destek; 33.47, 33.50 ve 33.53 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.3100-33.2700-33.2200 Direnç: 33.4700-33.5000-33.5300

EURUSD için Destek: 1.0920-1.0893-1.0865 Direnç: 1.0959-1.0980-1.1000



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Riskten kaçış etkisiyle dün küresel piyasalarda sert düşüşler yaşandı. S&P 500 endeksi %3.0, Nasdaq endeksi %3.43 geriledi. Dün Japon Nikkei endeksi, küresel çapta satışlar ve ucuz JPY ile finanse edilen yatırımların yavaşlamakta olduğu endişesi nedeniyle %12.4 gerileyerek 1987 yılındaki Kara Pazartesi olarak adlandırılan satışlardan beri en büyük tek günlük düşüşünü yaşamıştı. Fed yetkililerinden geçen açıklamaların yatırımcıların endişelerini yatıştırılmaya yönelik olması, bu sabah Asya borsalarını olumlu etkilerken, Nikkei endeksi de %10 yukarıda.

Dün %5.5 gerileyen BIST100 endeksinde, 9,770, 9,672 ve 9,548 seviyeleri destek; 10,171, 10,314 ve 10,442 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Hisse senedi piyasalarındaki sert satışlar nedeniyle doğan margin call kapamalarının yarattığı nakit ihtiyacı yüzünden ons altında dün satış görüldü. Dün US\$ 2,364 seviyesine kadar gerileyen ve günü US\$ 2,411 seviyesinden tamamlayan altının ons fiyatı bu sabah da aynı seviyeye yakın. Altının ons fiyatında US\$ 2,395, US\$ 2,382 ve US\$ 2,370 seviyeleri destek; US\$ 2,415, US\$ 2,421 ve US\$ 2,430 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 76.3 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 75.5 ve US\$ 72.3 seviyeleri destek; US\$ 78.3, US\$ 79.6 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	2 Ağu
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.17
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.40
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.64
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.49
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	20.48
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>6 Ağustos Salı</b>					
A.B.D.	15.30	Haziran ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-73	-72.5	-75.1
Euro Bölgesi	12.00	Haziran ayı perakende satışlar (aylık %)	-	-0.1	0.1

## 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”.