

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 10 yıllık tahvil ihalesine zayıf talep gelmesi sonrasında tahvil faizleri yükseldi. Yoğun kurumsal borç ihracının da getirilerin yükselmesinde payı vardı. Dün %3.88'den %3.94 seviyesine yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %3.91 seviyesinde. Yurt içinde Hazine bugün, 8 Ağustos 2025 vadeli USD cinsinden tahvilin doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Döviz:

- Carry trade işlemlerinde düşüş yaşanırken, döviz piyasalarında JPY'nin seyri yakından takip ediliyor. A.B.D.'de işgücü piyasasına yönelik endişeler nedeniyle bugünkü haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisine piyasaların odaklanması beklenebilir. İşsizlik maaşı başvurularının, piyasanın beklentisinden yukarı yönde sapması durumunda USD'de değer kaybı görmeyi bekleyebiliriz. Gerçekleşmenin, beklentinin altında gelmesi halinde ise ilk tepki olarak USD'de değer kazanımı görülebilir. EUR/USD paritesinde 1.0920, 1.0896 ve 1.0866 seviyeleri destek; 1.0955, 1.0975 ve 1.1000 seviyeleri de direnç. TCMB, yıl sonu TÜFE tahmininde değişikliğe gitmedi. USD/TRY kurunda 33.45, 33.42 ve 33.37 seviyeleri destek; 33.52, 33.55 ve 33.60 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST100 endeksinde, 9,881, 9,733 ve 9,672 seviyeleri destek; 10,137, 10,339 ve 10,473 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Emtia:

- US\$ 2,396 seviyesindeki ons altında US\$ 2,381, US\$ 2,370, US\$ 2,361 seviyeleri destek; US\$ 2,405, US\$ 2,414, US\$ 2,421 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	33.4293	-0.42
EUR/TRY	36.5457	-0.48
EUR/USD	1.0921	-0.08
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**	10,024.31	1.45	34.19
BIST-30	10,919.49	1.73	36.14
BIST Bankacılık	13,441.23	-0.11	54.19
FTSE 100 EOD	8,166.88	1.25	5.61
XETRA DAX	17,615.15	1.05	5.15
Dow Jones	38,763.45	-0.60	2.85
S&P 500	5,199.50	-0.77	9.01
Altın	2,381.53	-0.33	15.46

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 7.26 (2023 sonu değeri 5.79).
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.42 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 8 Ağustos 2025 vadeli USD cinsinden tahvilin doğrudan satışını gerçekleştirecek.			
A.B.D.	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	240	240	249
	22.00	Fed'den Barkin konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 10 yıllık tahvil ihalesine zayıf talep gelmesi sonrasında tahvil faizleri yükseldi. Yoğun kurumsal borç ihracının da getirilerin yükselmesinde payı vardı. Dün %3.88'den %3.94 seviyesine yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %3.91 seviyesinde bulunuyor.

Swap piyasalarında bu yıl Fed'den beklenen faiz indirim miktarı bu sabah 111 baz puanda. FEDWATCH'a göre Eylül toplantısında 43 baz puanlık faiz indirimi yapılacağı öngörülüyor.

Yurt içinde Hazine bugün, 8 Ağustos 2025 vadeli USD cinsinden tahvilin doğrudan satışını gerçekleştirecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0943, USD/TRY kuru 33.4800, sepet ise 35.0583 seviyesinde bulunuyor.

Carry trade işlemlerinde düşüş yaşanırken, döviz piyasalarında JPY'nin seyri yakından takip ediliyor. A.B.D.'de işgücü piyasasına yönelik endişeler nedeniyle bugün açıklanacak haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisine piyasaların odaklanması beklenebilir. İşsizlik maaşı başvurularının, piyasanın beklentisinden yukarı yönde sapması durumunda USD'de değer kaybı görmeyi bekleyebiliriz. Gerçekleşmenin, beklentinin altında gelmesi halinde ise ilk tepki olarak USD'de değer kazanımı görülebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0920, 1.0896 ve 1.0866 seviyeleri destek; 1.0955, 1.0975 ve 1.1000 seviyeleri de direnç.

TCMB Enflasyon Raporu basın toplantısında Başkan Karahan'ın ve yardımcılarının değerlendirmeleri, varsayımlardaki ve tahminlerdeki olası değişiklikler takip ediliyor. TCMB, yıl sonu TÜFE tahmininde değişikliğe gitmedi (2024 sonu: %38; 2025 sonu: %14).

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 292 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 33.45, 33.42 ve 33.37 seviyeleri destek; 33.52, 33.55 ve 33.60 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 33.4500-33.4200-33.3700 Direnç: 33.5200-33.5500-33.6000

EURUSD için Destek: 1.0920-1.0896-1.0866 Direnç: 1.0955-1.0975-1.1000



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği tahvil ihalesine zayıf talep gelmesi, A.B.D. hisse senetleri piyasalarındaki düşüşte de etkiliydi. Dün S&P 500 ve Nasdaq endeksleri sırasıyla %0.77 ve %1.05 geriledi. Bu sabah Asya borsaları genel olarak ekside.

Dün %1.45 artan BIST100 endeksinde, 9,881, 9,733 ve 9,672 seviyeleri destek; 10,137, 10,339 ve 10,473 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah US\$ 2,396 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,381, US\$ 2,370 ve US\$ 2,361 seviyeleri destek; US\$ 2,405, US\$ 2,414 ve US\$ 2,421 seviyeleri direnç.

Bu sabah US\$ 78.2 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 77.0 ve US\$ 75.5 seviyeleri destek; US\$ 80.1, US\$ 81.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	7 Ağu
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.79	7.26
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.42
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.65
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.50
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.21	20.52

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
8 Ağustos Perşembe					
Türkiye	-	Hazine, 8 Ağustos 2025 vadeli USD cinsinden tahvilin doğrudan satışını gerçekleştirecek.			
	10.30	TCMB Enflasyon Raporu basın toplantısı			
A.B.D.	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	240	240	249
	22.00	Fed'den Barkin 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”.