

 Görüş

## Tahvil:

- TCMB, PY bankalara tanıdığı APİ çerçevesinde tanıdığı likidite imkân limitini yarından itibarıyla sıfırlıyor. Dolayısıyla birkaç gün içinde TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin O/N borç verme faizi olan %9.75'e yükselmesi beklenebilir. Hazine, 4 May 2022 vadeli sabit kuponlu ve 18 Haz 2025 vadeli TÜFE'ye endekli tahvil ihaleleri ile kurumsal yatırımcılara yönelik USD cinsinden 2 yıl vadeli DİBS ihracı gerçekleştirecek.

## Döviz:

- A.B.D.'de NFIB Küçük İşletmeler Endeksi ve ÜFE verileri açıklanacak. Almanya'da ise ZEW anketi takip edilecek. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1750 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz. TCMB kararları, TL likiditesi ve maliyetler açısından yakından izleniyor. USD/TRY kuru rekor seviyeyi gördükten sonra şimdilerde 7.30 seviyesine yakın seyrediyor. Kurda 7.30'un altına kalıcı olarak inilip inilemeyeceği izlenecek.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,080, 1,075 ve 1,068 puan destek; 1,100, 1,101 ve 1,102 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,991 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,985 ve US\$ 1,975 seviyeleri destek; US\$ 2,000 ve US\$ 2,010 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	7.3329	0.57
EUR/TRY	8.6078	0.17
EUR/USD	1.1736	-0.42
MB O/N borçlanma faizi (%)		6.75
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.25
MB O/N borç verme faizi (%)		9.75
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		8.32

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,075.52	1.41	-6.01
BIST-30	1,207.17	0.88	-13.05
BIST Bankacılık	1,073.17	0.12	-33.00
FTSE 100 EOD	6,050.59	0.31	-19.78
XETRA DAX	12,687.53	0.10	-4.24
Dow Jones	27,791.44	1.30	-2.62
S&P 500	3,360.47	0.27	4.01
Altın	2,027.26	-0.36	33.64

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.85, 2019 sonu değeri 8.97.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.91, 2019 sonu değeri 1.00 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 4 May 2022 vadeli sabit kuponlu ve 18 Hazn 2025 vadeli TÜFE'ye endekli tahvil ihaleleri düzenleyecek			
	-	Hazine, kurumsal yatırımcılara yönelik USD cinsinden 2 yıl vadeli DİBS ihracı düzenleyecek.			
Almanya	12:00	Ağustos ayı ZEW mevcut durum endeksi	-65	-69.5	-80.9

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

TCMB, geçen hafta yarıya indirdiği Piyasa Yapıcı bankalara tanıdığı Açık Piyasa İşlemleri çerçevesinde tanıdığı likidite imkân limitini yarından itibarıyla sıfırladığını açıkladı. İlgili imkan ile PY bankalar %7.25 seviyesinden fonlama sağlayabiliyordu. Dolayısıyla birkaç gün içinde TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin O/N borç verme faizi olan %9.75'e yükselmesi beklenebilir.

Bugün Hazine, 4 Mayıs 2022 vadeli sabit kuponlu ve 18 Haziran 2025 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek. Hazine ayrıca, kurumsal yatırımcılara yönelik USD cinsinden 2 yıl vadeli DİBS ihracı da gerçekleştirecek. İhraçta 6 aylık dönemsel kupon oranı %1.75 olacak.

Ağustos'ta Hazine, 28.1 milyar TL'lik itfasına karşılık 19 milyar TL'lik borçlanma yapmayı öngörüyor.

A.B.D.'de 10 yıllık tahvil faizi ise bu sabah vadeli işlemlerde %0.5790 ile dünkü kapanış seviyesine yakın hareket ediyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1748, USD/TRY kuru 7.3060, sepet ise 7.9220 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

TCMB kararları, TL likiditesi ve maliyetler açısından yakından izleniyor. Yurt içinde bugün Hazine ihaleleri de takip edilecek. USD/TRY kurunda rekor seviye görüldükten sonra şimdilerde 7.30 seviyesinde yakın seyrediyor. Kurda 7.30'un altına kalıcı olarak inilip inlemeyeceği izlenecek.

A.B.D.'de bugün Temmuz ayı NFIB Küçük İşletmeler Endeksi ve ÜFE verileri açıklanacak. Almanya'da ise ZEW anketi takip edilecek. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1750 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 7.2800-7.2650-7.2500 Direnç: 7.3300-7.3500-7.3650

EURUSD için Destek: 1.1730-1.1710-1.1685 Direnç: 1.1770-1.1800-1.1830



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

BIST-100 endeksinde 1,080, 1,075 ve 1,068 puan destek; 1,100, 1,101 ve 1,102 puan ise direnç seviyeleri.

Altın Çin'in A.B.D.'li yetkililere yaptırım getirmesi sonrasında USD değer kazanırken, altını ons fiyatı geriledi. A.B.D. ekonomisine destek paketine dair haber akışı da yakından takip ediliyor.

Bu sabah US\$ 1,991 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,985 ve US\$ 1,975 seviyeleri destek; US\$ 2,000 ve US\$ 2,010 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (10/08/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.97	8.85
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.00	0.91
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.68	6.20
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.92	1.64
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	11.94	10.80

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>11 Ağustos Salı</b>					
Türkiye	-	Hazine, 4 Mayıs 2022 vadeli sabit kuponlu ve 18 Haziran 2025 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek			
	-	Hazine, kurumsal yatırımcılara yönelik USD cinsinden 2 yıl vadeli DİBS ihracı düzenleyecek.			
A.B.D.	13:00	Temmuz ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi	103	100.5	100.6
	15:30	Temmuz ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.3/-0.7	-0.2/-0.8
Almanya	12:00	Ağustos ayı ZEW mevcut durum endeksi	-65	-69.5	-80.9

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

## 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 Menkul 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 Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler 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”.