

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven Endeksi 72.6 ile 65.5 olan beklentinin üzerinde geldi. Tüketicilerin enflasyon beklentilerini de yükselttiği görüldü. %4.61 seviyesine kadar gerilemiş olan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, verilerin ardından haftayı %4.7656 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.74 ve %3.81 seviyelerinde. Yurt içinde Hazine, 16 Haziran 2027 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.

Döviz:

- A.B.D.'de Temmuz ayı Empire imalat verisi açıklanacak. ECB'den Lagarde, Lane, Vasle, Elderson, Vujcic konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.1200, 1.1175 ve 1.1130 seviyeleri destek; 1.1245, 1.1275 ve 1.1300 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Perşembe günkü TCMB PPK toplantısında alınacak karar ve açıklama metni, yurt içi piyasalarda bu haftanın odak noktası olacak. USD/TRY kurunda 26.20, 26.14 ve 26.11 seviyeleri destek; 26.30, 26.35 ve 26.40 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 6,395, 6,337 ve 6,280 puan destek; 6,515, 6,548 ve 6,580 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,953 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,951 ve US\$ 1,944 seviyeleri destek; US\$ 1,964 ve US\$ 1,973 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	26.0953	0.36
EUR/TRY	29.1752	0.06
EUR/USD	1.1227	0.03
MB O/N borçlanma faizi (%)		13.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		15.00
MB O/N borç verme faizi (%)		16.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	6,437.74	1.09	16.86
BIST-30	7,087.56	0.89	19.22
BIST Bankacılık	5,935.52	-0.95	18.06
FTSE 100 EOD	7,434.57	-0.08	-0.23
XETRA DAX	16,105.07	-0.22	15.67
Dow Jones	34,509.03	0.33	4.11
S&P 500	4,505.42	-0.10	17.34
Altın	1,954.93	-0.27	7.15

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.26 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.01 (2022 sonu değeri 2.05). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (Tsi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 16 Haziran 2027 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı Empire İmalat	-	-3.5	6.6
Euro Bölgesi	11:15	ECB'den Lagarde, Lane (11:30), Vasle (11:30), Elderson (15:15), Vujcic (15:15) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Michigan Üniversitesi Güven Endeksi 72.6 ile 65.5 olan beklentinin üzerinde geldi. Tüketicilerin enflasyon beklentilerini de yükselttiği görüldü. Cuma günü %4.61 seviyesine kadar gerilemiş olan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, verilerin ardından haftayı %4.7656 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla %4.74 ve %3.81 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt içinde Hazine bugün, 16 Haziran 2027 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek. Yarın ise 16 Ekim 2024 vadeli kuponsuz ve 5 Haziran 2030 vadeli değişken kuponlu tahvil ihaleleri gerçekleştirecek. Hazine, Temmuz'da 141.7 milyar TL'lik itfasına karşılık düzenleyeceği ihalelerle toplam 94 milyar TL'lik borçlanma yapmayı planlıyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1234, USD/TRY kuru 26.2505, sepet ise 27.8670 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Son zamanlarda özel sektör istihdam artışının daha yumuşak olması ve enflasyonun beklenenden daha düşük gelmesi, Fed faizine ilişkin beklentileri öncesine göre biraz gerilettiler. Bununla birlikte Fed halen enflasyonun %2'ye dönmesini ve orada kalmasını sağlamak için para politikasında daha fazla sıkılaştırma yapması gerektiğine inanıyor. 26 Temmuz'da sonuçlanacak FOMC toplantısından 25 baz puanlık faiz artırımının gelmesi bekleniyor, ancak yetkililerin yılın kalanı için öngördüğü ikinci artırmı geleceğine yönelik piyasada ciddi şüpheler var.

A.B.D.'de bu hafta açıklanacak sanayi üretiminin büyümede yavaşlamayı işaret etmesi olası. ISM imalat anketi, arka arkaya sekiz aydır daralmayı (50 seviyesinin altı) gösteriyor. Perakende satışlar, otomobil satış rakamlarının toparlanması ve daha yüksek benzin istasyonu satışları ile yükselecek, ancak bu bileşenlerin dışında satışların zorlanması bekleniyor. Tüketici kredileri son aylarda yavaşlamaya başladı ve harcamalardaki zayıf büyümeye işaret etti. Resesyon korkularına ek olarak, Conference Board Öncü Endeksi'nde arka arkaya on beşinci düşüş olacak.

Mayıs'taki çok güçlü verilerden sonra Çarşamba günü A.B.D.'de açıklanacak konut verilerinde bir düzeltme yaşanması olası. İkinci elde satılık konutların eksikliği ve yüksek konut kredisi oranları işlem sayısını azaltıyor. Ancak istikrarlı fiyatlandırma ve piyasadaki mülk eksikliği nedeniyle yeni konut satışlarındaki artış göz önüne alındığında, inşaatın iyileşmekte olduğu söylenebilir.

İngiltere Merkez Bankası'nın Ağustos'ta 25 baz puanlık mı, yoksa 50 baz puanlık mı faiz artırımına gideceği büyük olasılıkla Çarşamba günü yayımlanacak TÜFE verilerine bağlı olacak. Haziran toplantısı, BoE'nin TÜFE'ye ve ücretlere odaklı olduğunu gösterdi. Manşet TÜFE'de gözle görülür bir düşüş görülmesi bekleniyor. Ancak piyasalar, çekirdek enflasyonun %7.1 ile değişmesini beklemiyor. Hizmetler enflasyonunun yükselmesi, Ağustos toplantısında 50 baz puanlık faiz artırımını gelebileceğini ima edebilir (hizmetler enflasyonunda aşağı yönlü bir sürpriz olması halinde ibre 25 baz puanlık faiz artırımına dönebilir).

Bugün A.B.D.'de Temmuz ayı Empire imalat verisi açıklanacak. ECB'den Lagarde, Lane, Vasle, Elderson, Vujcic konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.1200, 1.1175 ve 1.1130 seviyeleri destek; 1.1245, 1.1275 ve 1.1300 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Perşembe günkü TCMB PPK toplantısında alınacak karar ve açıklama metni, yurt içi piyasalarda bu haftanın odak noktası olacak. Kurdaki artış, yıl ortasındaki ücret ayarlamaları ve hükümetin gelir artırıcı önlemlerinden kaynaklanan enflasyonist etkilerin ortasında yükselen fiyatlamaya baskıları göz önüne alındığında, politika faizinde artırım bekleniyor. Bloomberg anketine göre katılımçıların medyan beklentisi politika faizinin %15'ten %18.25'e yükseltileceği yönünde.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 448 baz puanda bulunuyor. USD/TRY kurunda 26.20, 26.14 ve 26.11 seviyeleri destek; 26.30, 26.35 ve 26.40 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 26.2000-26.1400-26.1100 Direnç: 26.3000-26.3500-26.4000

EURUSD için Destek: 1.1200-1.1175-1.1130 Direnç: 1.1245-1.1275-1.1300



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yaklaşık %1.1 artan BIST-100 endeksinde, 6,395, 6,337 ve 6,280 puan destek; 6,515, 6,548 ve 6,580 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,953 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,951 ve US\$ 1,944 seviyeleri destek; US\$ 1,964 ve US\$ 1,973 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	14 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	6.26
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	2.01
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.50	13.32
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.80
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.81	33.78
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
17 Temmuz Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 16 Haziran 2027 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı Empire İmalat	-	-3.5	6.6
Euro Bölgesi	11:15	ECB'den Lagarde, Lane (11:30), Vastle (11:30), Elderson (15:15), Vujcic (15:15) 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”.