

 Görüş

## Tahvil:

- Bullard ve Waller gibi FOMC'nin en şahin üyelerinin 75 baz puanlık faiz artırımını desteklemeleri ve Cuma günü Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nde, uzun vadeli TÜFE beklentisinin gelecek 5-10 yıl için %2.8 ile tahminlerin altında gelmesi, piyasada Fed'den faiz artırım beklentisinin yeniden 75 baz puana dönmesine yol açtı. Cuma günü %2.9150 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %2.9450 seviyesinde bulunuyor.

## Döviz:

- Küresel piyasalarda USD'nin bir miktar değer kaybetmesinin nedenlerini yazımızda belirttik. Bu haftaki ECB toplantısından 25 baz puanlık faiz artırımı gelmesi bekleniyor, ancak 50 baz puanlık artırım yapılması riski de göz ardı edilmiyor. İtalya'daki politik belirsizlik, EUR açısından yakından izleniyor. A.B.D.'de Temmuz ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0114, 1.0076 ve 1.0030 seviyeleri destek; 1.0150, 1.0185 ve 1.0220 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 17.40, 17.31 ve 17.25 seviyeleri destek; 17.51, 17.60 ve 17.70 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 2,345 ve 2,311 puan destek; 2,391 ve 2,422 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,720 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,717, US\$ 1,707, US\$ 1,698 seviyeleri destek, US\$ 1,725, US\$ 1,731, US\$ 1,739 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	17.3950	-0.06
EUR/TRY	17.5481	0.43
EUR/USD	1.0087	0.71
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	2,382.44	-1.06	28.25
BIST-30	2,526.87	-1.47	24.78
BIST Bankacılık	1,933.66	0.11	21.18
FTSE 100	7,159.01	1.69	-3.05
XETRA DAX	12,864.72	2.76	-19.01
Dow Jones	31,288.26	2.15	-13.90
S&P 500	3,863.16	1.92	-18.95
Altın	1,706.78	-0.16	-6.65

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 5.69 (2021 sonu değeri 5.61).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.23 (2021 sonu değeri 1.03). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	65	67

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de beklentinin üzerinde gelen TÜFE verisi sonrasında bu ay Fed'den 100 baz puanlık faiz artırımını gelebileceği fiyatlanmaya başlamıştı. Ancak Bullard ve Waller gibi FOMC'nin en şahin üyelerinin 75 baz puanlık faiz artırımını desteklediklerini açıklamaları ve Cuma günü yayımlanan Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nde, uzun vadeli tüketici enflasyonu beklentisinin gelecek 5-10 yıl için %2.8 ile tahminlerin altında gelmesi, piyasada faiz artırımını beklentisinin yeniden 75 baz puana dönmesine yol açtı.

Cuma günü %2.9150 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %2.9450 seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0145, USD/TRY kuru 17.4750, sepet ise 17.6050 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

USD'nin bir miktar değer kaybetmesinin arkasında, FOMC üyeleri arasında en şahin tarafta olduğu bilinen Bullard ve Waller'ın 75 baz puanlık faiz artırımını destekledikleri söylemesi ve Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Michigan Üniversitesi Güven Endeksi'nde, uzun vadeli tüketici enflasyonu beklentisinin gelecek 5-10 yıl için %2.8 ile tahminlerin altında gelmesi yer alıyor. A.B.D.'de beklentinin üzerinde gelen TÜFE verisi sonrasında 27 Temmuz'da sonuçlanacak FOMC toplantısından 100 baz puanlık faiz artırımını gelebileceği fiyatlanmaya başlamıştı. Ancak hem Fed üyeleri arasında 75 baz puanlık faiz artırımının baz senaryo olarak görülmesi hem de uzun vadeli enflasyon beklentilerindeki düşüş nedeniyle piyasaların yönünü yeniden 75 baz puanlık faiz artırımına çevirdiği ve USD'nin bir miktar değer kaybettiği görülüyor.

Bu haftaki ECB toplantısından 25 baz puanlık faiz artırımını gelmesi bekleniyor, ancak 50 baz puanlık artırım yapılması riski de göz ardı edilmiyor. İtalya'daki politik belirsizlik, EUR üzerinde bir baskı unsuru olması açısından yakından izleniyor.

Rusya'nın Kuzey Akım 1 boru hattı üzerinden doğalgaz akışını 21 Temmuz'da yeniden başlatıp başlatmayacağı da merakla bekleniyor. Planlı bakım nedeniyle Kuzey Akım boru hattı üzerinden Rusya'dan Almanya'ya doğalgaz akışı durmuştu.

Bugünün veri gündemi nispeten sakin. A.B.D.'de Temmuz ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0114, 1.0076 ve 1.0030 seviyeleri destek; 1.0150, 1.0185 ve 1.0220 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USD/TRY kurunda 17.40, 17.31 ve 17.25 seviyeleri destek; 17.51, 17.60 ve 17.70 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 17.4000-17.3100-17.2500 Direnç: 17.5100-17.6000-17.7000

EURUSD için Destek: 1.0114-1.0076-1.0030 Direnç: 1.0150-1.0185-1.0220



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

BIST-100 endeksinde 2,345 ve 2,311 puan destek; 2,391 ve 2,422 puan ise direnç seviyeleri.

USD'deki hafif gerilemenin etkisiyle bu sabah altının ons fiyatı yükselişle güne başladı. US\$ 1,720 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,717, US\$ 1,707 ve US\$ 1,698 seviyeleri destek, US\$ 1,725, US\$ 1,731 ve US\$ 1,739 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	14 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.61	5.69
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.23
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.68	11.24
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	3.39
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.14	22.51
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>18 Temmuz Pazartesi</b>					
A.B.D.	17:00	Temmuz ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	65	67

## 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”.