

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi hafta başından beri yaklaşık 65 baz puan gerileyerek %17.71'e inerken, 2 yıllık tahvil faizindeki düşüşün 6 baz puanla sınırlı olduğu görülüyor. Kısa vadeli borçlanma maliyetleri ve 24 Temmuz'daki TCMB PPK toplantısı öncesindeki temkinli seyrir dikkate alındığında, bu durumu şaşırtıcı bulmuyoruz. Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %20.20-%20.60 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü yayımlanacak. EUR/USD paritesinde dün olduğu gibi bugün de 1.16 desteğinin güçlü olacağını düşünüyoruz. 1.1665 de ilk önemli direnç olma özelliğini koruyor. USD/TRY kurunda 4.80 seviyesi kritik eşik konumunda. Bu seviyenin hangi tarafında kapanışların gerçekleşeceği önemli olacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,000, 91,600 ve 90,800 puan destek; 92,500, 93,100 ve 93,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,223 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,220 ve US\$ 1,214 destek, US\$ 1,228 ve US\$ 1,237 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 4.7928 | -0.23 |
| EUR/TRY | 5.5807 | -0.39 |
| EUR/USD | 1.1638 | -0.18 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 19.58 | 20.40 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 7.351 | |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 15.00 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 17.75 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 18.00 |
| MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%) | | 17.75 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100 | 92,321.95 | 0.76 | -19.95 |
| BIST-30 | 113,505.96 | 0.90 | -20.13 |
| BIST Bankacılık | 112,714.12 | 0.60 | -34.23 |
| FTSE 100 EOD | 7,676.28 | 0.65 | -0.15 |
| XETRA DAX | 12,765.94 | 0.82 | -1.17 |
| Dow Jones | 25,199.29 | 0.32 | 1.46 |
| Altın | 1,226.43 | -0.06 | -5.86 |

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|-----------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| A.B.D. | 15:30 | Temmuz ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü | - | 21.5 | 19.9 |
| İngiltere | 11:30 | Haziran ayı perakende satışlar (aylık %/YY %) | 0.6/4.0 | -/- | 1.3/3.9 |

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:

Fed Başkanı Powell son iki gündür yaptığı konuşmalarda, A.B.D.'de istikrarlı büyümenin devam ettiği birkaç yıllık döneme girilmek üzere olduğuna inandığını söyledi. Powell'ın ülke ekonomisine dair olumlu söylemleri, Fed'in faiz artırımlarına devam edeceği yönündeki beklentilere destek verirken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Powell'ın konuşmasında, son dönemde piyasaları endişelendiren ticaret çatışmasının A.B.D. ekonomisine yönelik oluşturduğu risklere dair belirgin bir vurgu yapmadığı dikkati çekti.

Dün %2.8750'ye yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.88 seviyesinin hemen üzerinde bulunuyor.

Yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi hafta başından beri yaklaşık 65 baz puan gerileyerek %17.71'e inerken, 2 yıllık tahvil faizinin benzer hareket etmediği ve düşüşün 6 baz puanla sınırlı olduğu görülüyor. Kısa vadeli borçlanma maliyetleri ve 24 Temmuz'daki TCMB PPK toplantısı öncesindeki temkinli seyir dikkate alındığında, kısa vadeli tahvil faizlerindeki düşüşün uzun vadede göre sınırlı kalmasını şaşırtıcı bulmuyoruz.

Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %20.20-%20.60 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1625, USD/TRY kuru 4.8090, sepet ise 5.2020 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Powell'ın iki gündür yaptığı konuşmalarda ülke ekonomisinin gücüne dair olumlu mesajlar vermesi, Fed'in faiz artırımlarına devam edeceği beklentilerini desteklerken, A.B.D. tahvil faizleri yükseldi ve USD de değer kazandı.

Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde dün olduğu gibi bugün de 1.16 desteğinin güçlü olacağını düşünüyoruz. 1.1665 de ilk önemli direnç olma özelliğini koruyor.

Bugün yurt içinde TCMB Beklenti Anketi yayımlanacak. Beklentilerin bir önceki anket sonucuna göre ne şekilde farklılaştığı takip edilecek. Gelecek haftaki TCMB PPK toplantısı öncesinde USD/TRY kurunda 4.80 seviyesi kritik eşik konumunda. Bu seviyenin hangi tarafında kapanışların gerçekleşeceği önemli olacak.

USDTRY için Destek: 4.8000-4.7840-4.7750 Direnç: 4.8200-4.8320-4.8470

EURUSD için Destek: 1.1610-1.1570-1.1525 Direnç: 1.1665-1.1695-1.1720



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.76 yükselerek 92,321.95 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 92,000, 91,600 ve 90,800 puan destek; 92,500, 93,100 ve 93,800 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin gücünü koruması altının ons fiyatının son bir yılın en düşük seviyesine yakın seyretmesine yol açıyor. Bu sabah US\$ 1,223 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,220 ve US\$ 1,214 destek, US\$ 1,228 ve US\$ 1,237 ise direnç seviyeleri.



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| 19 Temmuz Perşembe | | | | | |
| A.B.D. | 15:30 | İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi) | - | 220 | 214 |
| | 15:30 | Temmuz ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü | - | 21.5 | 19.9 |
| İngiltere | 11:30 | Haziran ayı perakende satışlar (aylık %/YY %) | 0.6/4.0 | -/- | 1.3/3.9 |
| 20 Temmuz Cuma | | | | | |
| A.B.D. | 15:00 | Fed'den Bullard'ın konuşması | | | |
| 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”.