

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de bu haftanın en öne çıkan verisi, Perşembe günü yayımlanacak 2. çeyrek GSYH verisi olacak. Piyasanın beklentisi 2. çeyrekte ekonominin %35 daraldığı yönünde. Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor. Belirsizliklerin devam ettiği bir ortamda Fed'in vereceği mesajların da temkinli tonda olması şartı olamaz.

Döviz:

- AB'nin ekonomiye canlandırma paketini kabul etmesinin ardından EUR'nun değer kazanımı devam etti. A.B.D.'de ise Çin ile ikili ilişkilerin karşılıklı konsoloslukların kapatılmasına varacak şekilde gerginleşmesi ve artan koronavirüsü vaka sayılarının yarattığı belirsizlik nedeniyle USD baskı altında kalıyor. EUR/USD paritesi 1.17 seviyesini geçerken, Almanya'da Ifo endeksinin ülke ekonomisindeki toparlanmayı teyit etmesi beklenebilir. Bugün paritenin 1.17 seviyesinden fazla uzaklaşmamasını ve EUR'nun kazanımlarını korumasını bekliyoruz. USD/TRY kurunda 6.8400 seviyesi destek, 6.8600 seviyesi de direnç olmaya devam ediyor.

Hisse Senedi:

- Borsa İstanbul endekslerinden sıfır atılma uygulaması bugün başlıyor. BIST-100 endeksinde 1,198, 1,195 ve 1,192 puan destek; 1,205, 1,209 ve 1,212 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatı US\$ 1,944 ile rekor yüksek seviyesini gördü. US\$ 1,910 ve US\$ 1,890 seviyeleri destek; US\$ 1,950 ve US\$ 1,980 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.8446	-0.16
EUR/TRY	7.9807	1.67
EUR/USD	1.1654	1.84
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 (%)		7.54

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	119,201.63	0.14	4.17
BIST-30	134,848.95	0.02	-2.87
BIST Bankacılık	126,814.24	-0.36	-20.82
FTSE 100 EOD	6,123.82	-1.41	-18.81
XETRA DAX	12,838.06	-2.02	-3.10
Dow Jones	26,469.89	-0.68	-7.25
S&P 500	3,215.63	-0.62	-0.47
Altın	1,900.98	0.75	25.31

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.74, 2019 sonu değeri 8.97.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.04, 2019 sonu değeri 1.00 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri	9.5	7.0	15.7
Almanya	11:00	Ifo İş Dünyası Görünümü	-	89.3	86.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü hisse senedi piyasaları gerilerken, yatırımcılar gözlerini bu hafta açıklanacak A.B.D. verilerine, yeni teşvik önlemlerine ve Çarşamba günkü Fed toplantısına çevirdi. A.B.D.'de bu haftanın en öne çıkan verisi, Perşembe günü yayımlanacak olan 2. çeyrek GSYH verisi olacak. Piyasanın beklentisi 2. çeyrekte ekonominin %35 daraldığı yönünde. Büyüme verisi gecikmeli olarak yayımlandığı için piyasaların geçmiş veriden ziyade, gelecek veriye dair beklentileri daha öne çıkıyor. Her ne kadar Mayıs ayından beri ekonomide toparlanma işaretleri olsa da, koronavirüsünde artan vaka sayısı ve önlem için bazı işyerlerinin kapanması, belirsizlikleri de beraberinde getiriyor. Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor. Piyasaya likidite verilmesi, faiz indirimleri, varlık alımları ve kredi teşvikleri nedeniyle son aylarda piyasalardaki gerginliğin azaltılmasında yol kat edildi. Ancak belirsizliklerin devam ettiği bir ortamda Fed'in vereceği mesajların da temkinli bir tonda olması şarttır.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi vadeli işlemlerde %0.5720 ile Cuma kapanışının altında seyrediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1705, USD/TRY kuru 6.8480, sepet ise 7.4320 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

AB'nin ekonomiye canlandırma paketini kabul etmesinin ardından EUR'nun değer kazanımı devam ediyor. A.B.D.'de ise Çin ile ikili ilişkilerin karşılıklı konsoloslukların kapatılmasına varacak şekilde gerginleşmesi ve artan koronavirüsü vaka sayılarının yarattığı belirsizlik nedeniyle USD baskı altında kalıyor. EUR/USD paritesi 1.17 seviyesini geçerken, bugün A.B.D.'de Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri ve Temmuz ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi açıklanacak, Almanya'da ise Ifo endeksi yayımlanacak. Ifo endeksinin ülke ekonomisindeki toparlanmayı teyit etmesi beklenebilir. Bugün paritenin 1.17 seviyesinden fazla uzaklaşmamasını ve EUR'nun kazanımlarını korumasını bekliyoruz.

Cuma gecesi kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin "B+" olan kredi notunu ve "durağan" olan kredi notu görünümünü teyit etti. Açıklamada, Türkiye ekonomisinin bu yıl %3.3 daralacağı tahmini yer aldı. USD/TRY kurunda 6.8400 seviyesi destek, 6.8600 seviyesi de direnç olmaya devam ediyor.

USDTRY için Destek: 6.8400-6.8300-6.8200 Direnç: 6.8600-6.8700-6.8800

EURUSD için Destek: 1.1680-1.1650-1.1635 Direnç: 1.1730-1.1750-1.1780



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Borsa İstanbul endekslerinden sıfır atılma uygulaması bugün başlıyor. BIST-100 endeksinde 1,198, 1,195 ve 1,192 puan destek; 1,205, 1,209 ve 1,212 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. ve Çin arasındaki gerilimin devam etmesinin risk algısını artırmasının ve USD'nin değer kaybının etkisiyle altının ons fiyatı US\$ 1,944 ile rekor yüksek seviyesine yükseldi. Yükselişte merkez bankalarının uygulamakta oldukları parasal genişleme politikalarının agresif olması da etkiliydi. Altının ons fiyatında US\$ 1,910 ve US\$ 1,890 seviyeleri destek; US\$ 1,950 ve US\$ 1,980 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (27/07/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.97	9.74
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.00	1.04
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.68	6.10
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.92	1.69
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	11.94	11.09
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Temmuz Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri	9.5	7.0	15.7
	17:30	Temmuz ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-4.9	-6.1
Almanya	11:00	Ifo İş Dünyası Görünümü	-	89.3	86.2
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”.