

 Görüş

Tahvil:

- FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını 25 baz puan artırarak %5.25-%5.50 aralığına yükseltti. Fed, "bir faiz artırımını daha" için kapıyı açık tutmayı tercih etti. Açıklamalar sonrasında A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Karar öncesinde %4.90 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.82 seviyesinde bulunuyor.

Döviz:

- Fed'in faiz artırımlarında duraksamaya gidebileceği beklentisiyle USD'de değer kaybı yaşandı. A.B.D.'de veri gündemi yoğun. ECB toplantısından 25 baz puanlık faiz artırımını bekleniyor. EUR/USD paritesinde 1.1075, 1.1040 ve 1.1020 seviyeleri destek; 1.1130, 1.1155 ve 1.1190 seviyeleri direnç. Yurt içinde TCMB Enflasyon Raporu Basın Toplantısı kritik olacak. TCMB'nin güncel TÜFE tahminleri ve varsayımları, TCMB Başkanı'nın değerlendirmeleri ilgiyle takip edilecek. USD/TRY kurunda 26.93, 26.90 ve 26.85 seviyeleri destek; 27.00, 27.10 ve 27.20 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 6,698, 6,629 ve 6,587 puan destek; 6,808, 6,865 ve 6,900 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,980 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,972 ve US\$ 1,967 seviyeleri destek; US\$ 1,982 ve US\$ 1,988 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	26.9177	0.10
EUR/TRY	29.7767	0.39
EUR/USD	1.1083	0.27
MB O/N borçlanma faizi (%)		16.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.50
MB O/N borç verme faizi (%)		19.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	6,743.86	2.10	22.41
BIST-30	7,336.29	2.28	23.41
BIST Bankacılık	5,799.73	-1.32	15.36
FTSE 100 EOD	7,676.89	-0.19	3.02
XETRA DAX	16,131.46	-0.49	15.86
Dow Jones	35,520.12	0.23	7.16
S&P 500	4,566.75	-0.02	18.94
Altın	1,972.10	0.38	8.10

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.56 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.11 (2022 sonu değeri 2.05). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu			
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	1.5	1.8	2.0
	15:30	Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %)	2.5	1.2	1.8
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	235	235	228
Euro Bölgesi	15:15	ECB faiz kararı (%)	4.25	4.25	4.00

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün akşam sonuçlanan toplantısında FOMC, beklenildiği üzere faiz oranını 25 baz puan artırarak %5.25-%5.50 aralığına yükseltti (22 yılın en yüksek seviyesi). Karar oybirliğiyle alındı. Fed, faiz artırım döngüsünde sona geldiğine dair bir sinyal vermeye hazır görünmedi. "Bir faiz artırımını daha" için kapıyı açık tutmayı tercih etti. Çünkü açıklama metni ile Haziran ayındaki metin arasındaki farkın az olduğu görüldü.

Başkan Powell basın toplantısında, gelen verilere bağlı olarak Eylül toplantısında faiz artırabileceklerini ya da pas geçebileceklerini söyledi. Son enflasyon verisinin beklediklerinden biraz daha iyi geldiğini belirten Powell, enflasyonda tek ay verisine bakarak hareket etmediklerini aktardı.

Powell'in veriye bağlı yaklaşımının faizde duruş olarak yorumlanması riskli varlıklarda yükselişe neden oldu. Açıklamalar sonrasında A.B.D. tahvil faizleri geriledi, USD değer kaybetti, ons altın yükseldi.

Karar öncesinde %4.90 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, karar sonrasında gerileyerek günü %4.85 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde %4.82 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1103, USD/TRY kuru 26.9570, sepet ise 28.4390 seviyesinde bulunuyor.

Fed'in faiz artırımlarında duraksamaya gidebileceği beklentisiyle USD'de değer kaybı yaşandı. Bugün A.B.D.'de veri gündemi yoğun. 2. çeyrek GSYH büyüme, kişisel harcamalar, Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve bekleyen konut satışları verileri açıklanacak. İlk çeyrekte, tüketici harcamalarının öncülüğünde yıllık %2'lik sağlam bir büyüme oranı kaydedilmişti. 2. çeyrekte büyümenin %1.8 olması bekleniyor.

Dayanıklı mal siparişlerinin ise Boeing'in çok güçlü rakamları (Mayıs'taki 69 uçak siparişinden Haziran'da 304 uçak siparişine) sayesinde iyi gelmesi beklenebilir. Ulaşım dışında ISM imalat yeni siparişler serisinin son on aydır daralma bölgesinde olduğu göz önüne alındığında, dayanıklı mal siparişleri verileri daha yumuşak olabilir.

Öğleden sonra sonuçlanacak ECB toplantısından 25 baz puanlık faiz artırımını bekleniyor. Piyasalar Eylül ayı toplantısı için bir yönlendirme olup olmayacağına odaklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1075, 1.1040 ve 1.1020 seviyeleri destek; 1.1130, 1.1155 ve 1.1190 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde saat 10:30'da başlayacak TCMB Enflasyon Raporu Basın Toplantısı kritik olacak. TCMB'nin güncel TÜFE tahminleri ve varsayımları, TCMB Başkanı'nın değerlendirmeleri ilgiyle takip edilecek. Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 432 baz puanda.

USD/TRY kurunda 26.93, 26.90 ve 26.85 seviyeleri destek; 27.00, 27.10 ve 27.20 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 26.9300-26.9000-26.8500 Direnç: 27.0000-27.1000-27.2000

EURUSD için Destek: 1.1075-1.1040-1.1020 Direnç: 1.1130-1.1155-1.1190



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %2.10 artan BIST-100 endeksinde, 6,698, 6,629 ve 6,587 puan destek; 6,808, 6,865 ve 6,900 puan ise direnç seviyeleri.

Dün Fed açıklamaları sonrasında USD'nin değer kaybetmesine ve A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine bağlı olarak altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,980 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,972 ve US\$ 1,967 seviyeleri destek; US\$ 1,982 ve US\$ 1,988 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	26 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	6.56
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	2.11
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.50	13.37
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
27 Temmuz Perşembe					
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu			
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %)	1.5	1.8	2.0
	15:30	2. çeyrek kişisel harcamalar	-	1.3	4.2
	15:30	Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %)	2.5	1.2	1.8
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	235	235	228
	17:00	Haziran ayı bekleyen konut satışları	-	-0.5	-2.7
Euro Bölgesi	15:15	ECB faiz kararı (%)	4.25	4.25	4.00

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”.