

 Görüş

## Tahvil:

- Bugün gözler A.B.D.'de açıklanacak 2. çeyrek GSYH büyüme verisine çevrilecek. İlk çeyrek büyüme verisi, tüketim harcamalarındaki zayıf artışın ve stoklardaki gerilemenin etkisiyle hayal kırıklığı yaratmıştı. 2. çeyrek büyüme verisinin ise, büyük ölçüde tüketimdeki ve stoklardaki düzelmeye birlikte %2.5 olması bekleniyor (ING'nin beklentisi %2.8).
- A.B.D. tahvil faizleri, GSYH büyüme gerçekleşmesine göre yön bulacak. Verinin güçlü gelmesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz.

## Döviz:

- A.B.D.'de 2. çeyrek GSYH büyüme verisinin güçlü gelmesi durumunda USD'nin kayıplarının bir kısmını geri alması beklenebilir.
- EUR/USD paritesi A.B.D. büyüme verisi öncesinde 1.1670 desteğinin üzerinde tutunabilir. 1.1740 ise ilk öne çıkan direnç olarak söylenebilir.
- Bugün USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak küresel gelişmelere ve A.B.D. büyüme verisine bağlı yön bulmasını bekliyoruz. Kurda 3.52 ilk destek. A.B.D. verisi güçlü gelecek olsa bile USD/TRY kurunun bugün 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.5585 seviyesinin altında tutunacağını düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 107,800, 107,300 ve 106,900 puan destek; 108,600 ve 109,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,259 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,255 ve US\$ 1,250 seviyeleri destek; US\$ 1,261 ve US\$ 1,265 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5353	-0.02
EUR/TRY	4.1316	-0.43
EUR/USD	1.1676	-0.48
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.20	11.51
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.280	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		11.94

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	108,391.71	1.11	38.72
BIST-30	133,143.54	1.09	39.42
BIST Bankacılık	184,105.20	1.25	42.11
FTSE 100 EOD	7,443.01	-0.12	4.20
XETRA DAX	12,212.04	-0.76	6.37
Dow Jones	21,796.55	0.39	10.29
S&P 500	2,475.42	-0.10	10.57
Altın	1,258.50	-0.17	9.30

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	2.8	2.5	1.4
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	94	93.1	93.1

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Yıl başından bu yana ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

Dünkü toplantısında TCMB Para Politikası Kurulu beklenildiği üzere faiz oranlarını değiştirmedir. Yapılan açıklamada, son aylarda yaşanan maliyet yönlü gelişmeler ve gıda fiyatlarında beklenen kısmi düzeltmenin sınırlayıcı etkisine rağmen enflasyonun bulunduğu yüksek seviyelerin fiyatlama davranışlarına dair risk oluşturmakta olduğu ve bu çerçevede Kurul'un, sıkı para politikası duruşunun korunmasına karar verdiği cümlesi korundu.

TCMB, enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruşun sürdürüleceği cümlesini de yineledi. TCMB açıklamasının tahvil piyasasına belirgin bir etkisi olmadı.

A.B.D.'de dün 10 yıllık tahvil faizi %2.2820'den %2.31'e yükseldikten sonra bu sabah %2.30 seviyesine yakın seyrediyor.

Bugün gözler A.B.D.'de açıklanacak 2. çeyrek GSYH büyüme verisine çevrilecek. İlk çeyrek büyüme verisi, tüketim harcamalarındaki zayıf artışın ve stoklardaki gerilemenin etkisiyle hayal kırıklığı yaratmıştı. 2. çeyrek büyüme verisinin ise, büyük ölçüde tüketimdeki ve stoklardaki düzelmeye birlikte %2.5 olması bekleniyor (ING'nin beklentisi %2.8). A.B.D. tahvil faizleri, GSYH büyüme gerçekleşmesine göre yön bulacak. Verinin güçlü gelmesi durumunda A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1697, USD/TRY kuru 3.5360, sepet ise 3.8360 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

1.1776 seviyesini gördükten sonra gelen düzeltme hareketiyle 1.1650'ye kadar gerileyen EUR/USD paritesi bu sabah 1.17 seviyesinin hemen altında bulunuyor. A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak 2. çeyrek GSYH büyüme verisinin güçlü gelmesi durumunda USD'nin kayıplarının bir kısmını geri alması beklenebilir.

EUR/USD paritesi A.B.D. büyüme verisi öncesinde 1.1670 desteğinin üzerinde tutunabilir. 1.1740 ise ilk öne çıkan direnç olarak söylenebilir.

TCMB kararının ardından TL sınırlı ve geçici olarak değer kazandıktan sonra USD/TRY kuru yeniden 3.53 seviyesine yaklaştı. Bugün USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak küresel gelişmelere ve A.B.D. büyüme verisine bağlı yön bulmasını bekliyoruz. Kurda 3.52 ilk destek. A.B.D. verisi güçlü gelecek olsa bile USD/TRY kurunun 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.5585 seviyesinin altında tutunacağını düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5255-3.5200-3.5150 Direnç: 3.5415-3.5465-3.5585

EURUSD için Destek: 1.1670-1.1630-1.1600 Direnç: 1.1740-1.1776-1.1800



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün BIST-100 endeksi 108,391.71 puanla rekor kapanışını gerçekleştirdi. BIST-100 endeksinde 107,800, 107,300 ve 106,900 puan destek; 108,600 ve 109,000 puan ise direnç seviyeleri.

Dün altının ons fiyatı US\$ 1,265 ile Haziran ortasından beri en yüksek seviyesini gördü. Bu sabah US\$ 1,259 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,255 ve US\$ 1,250 seviyeleri destek; US\$ 1,261 ve US\$ 1,265 seviyeleri ise direnç.



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>28 Temmuz Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	2.8	2.5	1.4
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	94	93.1	93.1
	20:20	Fed'den Kashkari'nin konuşması			
Almanya	15:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	0.2/1.5	0.2/1.6
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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”