

 Görüş

Tahvil:

- FOMC'nin, ekonomik hedeflere ulaşmada ilerleme kaydedildiğini açıklaması, varlık alımlarının azaltılmaya başlanmasının yaklaştığını düşündürürken, tahvil faizleri yükselişle tepki verdi. Ancak, daha sonra Fed Başkanı Powell'in açıklamaları piyasaları rahatlatmış ve tahvil faizleri de yükselişini geri verdi. Powell, ekonomik desteği geri çekme zamanı gelmeden önce istihdam piyasasında hala alınacak yol olduğunu belirtti.

Döviz:

- Fed açıklamasında, ekonominin ilerleme kaydettiği ve Kurul'un önümüzdeki toplantılarda ilerlemeyi değerlendirmeye devam edeceği yer aldı. Bu açıklama, tahvil alımlarının azaltılması konusundaki resmi açıklamanın Aralık ayındaki toplantıda gelebileceğini düşündürdü. Powell'in konuşmaları sonrasında USD değer kaybetti. EUR/USD paritesinde 1.1845 ve 1.1820 seviyeleri destek, 1.1885 ve 1.1900 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 8.5000 ve 8.4800 seviyeleri destek, 8.5450 ve 8.5600 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. Bu sabah yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu'ndaki güncel TÜFE tahminleri ve para politikası görünümüne dair değerlendirmeler, yurt içi piyasa fiyatlamalarında etkili olabilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,350 ve 1,342 destek; 1,368 ve 1,377 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,819 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,806 ve US\$ 1,800 seviyeleri destek, US\$ 1,829 ve US\$ 1,837 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.5488	-0.10
EUR/TRY	10.1301	0.11
EUR/USD	1.1842	0.24
MB O/N borçlanma faizi (%)		17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		19.00
MB O/N borç verme faizi (%)		18.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,360.75	0.09	-7.85
BIST-30	1,459.78	-0.03	-10.77
BIST Bankacılık	1,174.90	-0.42	-24.58
FTSE 100 EOD	7,016.63	0.29	8.61
XETRA DAX	15,570.36	0.33	13.50
Dow Jones	34,930.93	-0.36	14.13
S&P 500	4,400.64	-0.02	17.16
Altın	1,806.88	0.45	-4.81

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.98 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.05 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak.			
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH yıllıklandırılmış (ÇÇ %)	9.5	8.5	6.4

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün akşam sonuçlanan toplantısında Fed, beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmeyerek %0.00-%0.25 aralığında sabit tuttu. Fed, aylık US\$ 120 milyarlık tahvil alım programında değişikliğe gitmedi. Kurul, Aralık'ta maksimum istihdam ve fiyat istikrarı amaçlarına doğru önemli ilerleme kaydedilene kadar aylık US\$ 80 milyarlık Hazine tahvilleri ve US\$ 40 milyarlık ipotek teminatlı menkul kıymetleri almaya devam edeceğini belirtmişti. O zamandan beri ekonominin bu amaçlar doğrultusunda ilerleme kaydettiği ve Komite'nin gelecek toplantılarda ilerlemeyi değerlendirmeye devam edeceği açıklamada yer aldı.

FOMC'nin, ekonomik hedeflere ulaşmada ilerleme kaydedildiğini açıklaması, varlık alımlarının azaltılmaya başlanmasının yaklaştığını düşündürürken, tahvil faizleri yükselişe tepki verdi. Ancak, Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları piyasaları rahatlatı ve tahvil faizleri de yükselişini geri verdi. Powell, ekonomik desteği geri çekme zamanı gelmeden önce istihdam piyasasında hala alınacak yol olduğunu belirtti.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, vadeli işlemlerde %1.2460 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1868, USD/TRY kuru 8.5130, sepet ise 9.3180 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Powell dünkü basın toplantısında, ekonomik desteği geri çekme zamanı gelmeden önce istihdam piyasasında hala alınacak yol olduğunu belirtti. Fed açıklamasında, ekonominin ilerleme kaydettiği ve Kurul'un önümüzdeki toplantılarda ilerlemeyi değerlendirmeye devam edeceği yer aldı. Bu açıklama, tahvil alımlarının azaltılması konusundaki resmi açıklamanın Aralık ayındaki toplantıda gelebileceğini düşündürdü. Powell'ın konuşmaları sonrasında USD değer kaybetti.

EUR/USD paritesinde 1.1845 ve 1.1820 seviyeleri destek, 1.1885 ve 1.1900 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 8.5000 ve 8.4800 seviyeleri destek, 8.5450 ve 8.5600 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu'ndaki güncel TÜFE tahminleri ve para politikası görünümüne dair değerlendirmeler, yurt içi piyasa fiyatlamalarında etkili olabilir.

USDTRY için Destek: 8.5000-8.4800-8.4600 Direnç: 8.5450-8.5600-8.5800

EURUSD için Destek: 1.1845-1.1820-1.1800 Direnç: 1.1885-1.1900-1.1930



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 1,350 ve 1,342 destek; 1,368 ve 1,377 puan ise direnç seviyeleri.

Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları sonrasında altının onsu değer kazandı. Bu sabah US\$ 1,819 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,806 ve US\$ 1,800 seviyeleri destek, US\$ 1,829 ve US\$ 1,837 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	28 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	8.98
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.05
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	7.88
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.77
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	12.07
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
28 Temmuz Perşembe					
Türkiye	10:30	TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak.			
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH yıllıklandırılmış (ÇÇ %)	9.5	8.5	6.4
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	385	419
	17:00	Haziran ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	0.1	8.0
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı tüketici güveni	-	-	-4.4
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

6

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”.