

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de beklentiden olumlu gelen TÜFE verilerinin ardından A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Piyasalar, Fed'in Temmuz'da 25 baz puanlık faiz artırımına gideceği beklentisini korudu, ancak bunun faiz artırım döngüsündeki son artırım olabileceğine dair görüşler güç kazandı. TÜFE verileri öncesinde %4.83 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, dün %4.75'ten kapandıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.67 seviyesini test etti.

Döviz:

- A.B.D.'de beklentinin altında gelen TÜFE verileri sonrasında USD değer kaybetti. A.B.D.'de bugün ÜFE verileri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. ÜFE verilerinin beklentinin altında ve işsizlik maaşı başvurularının beklentinin üzerinde gelmesi halinde USD'deki değer kaybı devam edebilir. EUR/USD paritesinde 1.1130, 1.1085 ve 1.1035 seviyeleri destek; 1.1160, 1.1185 ve 1.1235 seviyeleri direnç. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi verisi açıklanacak. USD/TRY kurunda 26.12, 26.07 ve 26.04 seviyeleri destek; 26.17, 26.20 ve 26.30 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 6,298, 6,264 ve 6,223 puan destek; 6,387, 6,430 ve 6,465 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,960 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,954 ve US\$ 1,948 seviyeleri destek; US\$ 1,967 ve US\$ 1,974 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	26.1328	0.54
EUR/TRY	29.0072	1.40
EUR/USD	1.1128	1.11
MB O/N borçlanma faizi (%)		13.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		15.00
MB O/N borç verme faizi (%)		16.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	6,342.05	-0.33	15.12
BIST-30	6,994.19	-0.32	17.65
BIST Bankacılık	5,792.61	2.94	15.21
FTSE 100 EOD	7,416.11	1.83	-0.48
XETRA DAX	16,023.00	1.47	15.08
Dow Jones	34,347.43	0.25	3.62
S&P 500	4,472.16	0.74	16.48
Altın	1,957.09	1.30	7.27

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.16 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.98 (2022 sonu değeri 2.05). 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 ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/0.4	-0.3/1.1
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	245	250	248
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.3	1.0

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Haziran ayı manşet TÜFE artışı aylık bazda %0.2 ile %0.3 olan ortalama beklentinin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE %4.0'ten %3.0'e geriledi (beklenti: %3.1). Fed'in yakından takip ettiği çekirdek TÜFE gerçekleştirmeleri de beklentiden iyi geldi. Çekirdek TÜFE aylık bazda %0.2 (beklenti: %0.3), yıllık bazda %4.8 (beklenti %5.0) arttı.

Beklentiden olumlu gelen TÜFE verilerinin ardından A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Verilerin ardından piyasalar, Fed'in Temmuz'da 25 baz puanlık faiz artırımına gideceği beklentisini korudu, ancak bunun faiz artırım döngüsündeki son artırım olabileceğine dair görüşler güç kazandı.

TÜFE verileri öncesinde %4.83 seviyesindeki A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, dün %4.75'ten kapandıktan sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.67 seviyesini test etti. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi de bu sabah %3.82 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1155, USD/TRY kuru 26.1530, sepet ise 27.6641 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de dün açıklanan TÜFE verilerinin beklentinin altında gerçekleşmesi, Fed'in faiz artırım döngüsünde sona yaklaştığı düşüncesine destek verdi ve USD değer kaybetti. Veri öncesinde 1.1022 seviyesindeki EUR/USD paritesi, bu sabah 1.1150 seviyesinde bulunuyor. A.B.D.'de bugün ÜFE verileri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak.

ÜFE verilerinin beklentinin altında ve işsizlik maaşı başvurularının beklentinin üzerinde gelmesi halinde USD'deki değer kaybı devam edebilir.

EUR/USD paritesinde 1.1130, 1.1085 ve 1.1035 seviyeleri destek; 1.1160, 1.1185 ve 1.1235 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bugün Fed'den Daly konuşacak ve Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi verisi açıklanacak.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 441 baz puanla 2021 yılının Kasım ayından beri en düşük seviyesinde bulunuyor.

USD/TRY kurunda 26.12, 26.07 ve 26.04 seviyeleri destek; 26.17, 26.20 ve 26.30 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 26.1200-26.0700-26.0400 Direnç: 26.1700-26.2000-26.3000

EURUSD için Destek: 1.1130-1.1085-1.1035 Direnç: 1.1160-1.1185-1.1235



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.33 azalan BIST-100 endeksinde, 6,298, 6,264 ve 6,223 puan destek; 6,387, 6,430 ve 6,465 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,960 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,954 ve US\$ 1,948 seviyeleri destek; US\$ 1,967 ve US\$ 1,974 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	12 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	6.16
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	1.98
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.50	13.33
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
13 Temmuz Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/0.4	-0.3/1.1
	15:30	Haziran ayı çekirdek ÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/2.6	0.2/2.8
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	245	250	248
	18:10	Fed'den Daly konuşacak.			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.3	0.3	1.0

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”.