

 Görüş

## Tahvil:

- Geçen hafta A.B.D.'de 30 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin güçlü olmaması ve ÜFE verisinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesinin ardından artan A.B.D. tahvil faizleri, bugünkü perakende satışlar verisi öncesinde yüksek seyrini koruyor. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde %4.22 ile 2022 yılının Kasım ayından beri en yüksek seviyesinde bulunuyor. Yurt içinde Hazine, iki tahvil ihalesi düzenleyecek.

## Döviz:

- Çin'de sanayi üretimi ve perakende satış verileri beklentinin altında gelirken, Çinli yetkililer sürpriz şekilde faiz indirdi. A.B.D.'de faizlerin yüksek seyrine karşın ülke ekonomisinin şaşırtıcı derecede sağlam durması ve diğer ülkelerde yatırım ortamının güçlü olmaması, USD'yi destekliyor. Bugün A.B.D.'de perakende satışlar, Almanya'da ise ZEW anketi öne çıkıyor. EUR/USD paritesinde 1.0905, 1.0875 ve 1.0835 seviyeleri destek; 1.0950, 1.0980 ve 1.1010 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 27.03, 26.97 ve 26.93 seviyeleri destek; 27.12, 27.17 ve 27.26 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 7,690, 7,580 ve 7,491 puan destek; 7,870, 7,950 ve 8,028 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,904 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,903 ve US\$ 1,893 seviyeleri destek; US\$ 1,908 ve US\$ 1,916 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	27.0136	0.56
EUR/TRY	29.4084	0.31
EUR/USD	1.0904	-0.37
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**	7,737.38	0.30	40.45
BIST-30	8,364.12	-0.17	40.70
BIST Bankacılık	7,178.79	-0.69	42.78
FTSE 100 EOD	7,507.15	-0.23	0.74
XETRA DAX	15,904.25	0.46	14.23
Dow Jones	35,307.63	0.07	6.52
S&P 500	4,489.72	0.58	16.94
Altın	1,907.90	-0.28	4.58

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.51 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.42 (2022 sonu değeri 2.05). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 19 Tem 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli ve 13 Tem 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.4	0.2
Almanya	12:00	Ağustos ayı ZEW beklentiler endeksi	-	-14.9	-14.7

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de Perşembe günü 30 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin güçlü olmaması ve Cuma günü ÜFE verisinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesinin ardından artan A.B.D. tahvil faizleri, bugünkü perakende satışlar verisi öncesinde yüksek seyrini koruyor. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah vadeli işlemlerde %4.22 ile 2022 yılının Kasım ayından beri en yüksek seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde Hazine bugün, 19 Temmuz 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli ve 13 Temmuz 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0927, USD/TRY kuru 27.0575, sepet ise 28.3103 seviyesinde bulunuyor.

Çin'de bu sabah açıklanan sanayi üretimi ve perakende satış verileri, bir ay öncesine göre yavaşlayarak sırasıyla yıllık bazda %3.7 ve %2.5 ile beklentinin altında geldi. Çinli yetkililer sürpriz şekilde bir yıllık faiz oranını 15 baz puan indirdi (%2.5'e). Böylelikle Çin Merkez Bankası, 2020 yılından beri en sert faiz indirimini gerçekleştirmiş oldu. Kısa vadeli politika faizi de 10 baz puan indirilerek %1.8'e düşürüldü. Çin'de deflasyon görülürken, ihracatta düşüş yaşanıyor ve gayrimenkul sektörü daralıyor.

A.B.D.'de faizlerin yüksek seyrine karşın ülke ekonomisinin şaşkırtıcı derecede sağlam durması ve diğer ülkelerde yatırım ortamının güçlü olmaması, USD'yi destekliyor. Bugün A.B.D.'de açıklanacak veriler arasında perakende satışlar öne çıkıyor. Almanya'da ise ZEW anketi yayımlanacak.

Rusya Merkez Bankası, RUB'daki sert değer kaybının ardından para politikasını gözden geçirmek ve faiz artırmak için bugün olağanüstü toplanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0905, 1.0875 ve 1.0835 seviyeleri destek; 1.0950, 1.0980 ve 1.1010 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 412 baz puanda.

USD/TRY kurunda 27.03, 26.97 ve 26.93 seviyeleri destek; 27.12, 27.17 ve 27.26 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 27.0300-26.9700-26.9300 Direnç: 27.1200-27.1700-27.2600

EURUSD için Destek: 1.0905-1.0875-1.0835 Direnç: 1.0950-1.0980-1.1010



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.3 artan BIST-100 endeksinde, 7,690, 7,580 ve 7,491 puan destek; 7,870, 7,950 ve 8,028 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. tahvil faizlerindeki yüksek seyir ve güçlü USD nedeniyle altının ons fiyatı geriledi.

Bu sabah US\$ 1,904 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,903 ve US\$ 1,893 seviyeleri destek; US\$ 1,908 ve US\$ 1,916 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	14 Ağustos
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	7.51
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	2.42
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.50	13.40
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.80
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.81	33.76
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>15 Ağustos Salı</b>					
Türkiye	-	Hazine, 19 Tem 2028 vadeli TÜFE'ye endeksli ve 13 Tem 2033 vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri düzenleyecek.			
A.B.D.	15:30	Temmuz ayı perakende satışlar (aylık %)	0.4	0.4	0.2
	15:30	Ağustos ayı Empire imalat	-	-1.0	1.1
	17:00	Ağustos ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi	-	56	56
	18:00	Fed'den kashkari konuşacak.			
Almanya	12:00	Ağustos ayı ZEW beklentiler endeksi	-	-14.9	-14.7

## 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”.