

 Görüş

Tahvil:

- Tahvil piyasası, TCMB PPK'nın bugün vereceği faiz kararının yanı sıra açıklamasında yer vereceği ifadelerle de odaklanacak.
- Fed'in faiz artırımlarına devam edeceği düşüncesi A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu. Yükselişte ayrıca, Japonya Merkez Bankası'nın para politikasında değişiklikleri ele alacağını söylemesi de etkiliydi.

Döviz:

- TCMB'nin faiz artırımını piyasanın beklentisiyle uyumlu olursa, büyük ölçüde fiyatlamalara girdiği için TL'nin vereceği tepkinin olumlu ancak sınırlı kalabileceğini belirtelim. Beklentinin üzerinde bir faiz artışı ise TL'nin daha belirgin değer kazanmasını sağlayacaktır. Beklentinin altında kalınması halinde ise, ilk tepki olarak TL'de değer kaybı görülebilir. Karar sonrası döviz piyasasında hareketliliğin artmasını bekleyebiliriz. Kurda ana destek 4.70, ana direnç ise 4.80. EUR/USD paritesinde 1.1640 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak ise 1.1690-1.1720 aralığını söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 94,700, 94,150 ve 93,800 puan destek; 96,000, 96,800 ve 97,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,220 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,215 ve US\$ 1,211 destek, US\$ 1,225 ve US\$ 1,229 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|-------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 4.7414 | -1.08 |
| EUR/TRY | 5.5404 | -1.43 |
| EUR/USD | 1.1692 | -0.29 |
| Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %) | Basit | Bileşik |
| Bir gün önceki kapanış | 19.33 | 20.15 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 7.197 | |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 15.00 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 17.75 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 18.00 |
| MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%) | | 17.75 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| Türkiye | 14:00 | Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı (%) | 18.75 | 18.75 | 17.75 |

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Günün en merakla beklenen gelişmesi saat 14:00'te sonuçlanacak TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında alınacak karar olacak. Piyasadaki ortalama beklenti TCMB'nin faiz oranını 100-125 baz puan artıracığı yönünde. Tahvil piyasası, TCMB'nin vereceği faiz kararının yanı sıra açıklamasında yer vereceği ifadelerle de odaklanacak.

A.B.D. Başkanı Trump'ın artan faiz oranlarına dair dile getirdiği endişeye karşın piyasa oyuncularının Fed'in faiz artırımlarına devam edeceği düşüncesi A.B.D. tahvil faizlerinde yükselişe neden oldu. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişte ayrıca, Japonya Merkez Bankası'nın para politikasında değişiklikleri ele alacağını söylemesi de etkiliydi.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.8930'dan %2.9650'ye yükseldikten sonra bu sabah %2.96 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1670, USD/TRY kuru 4.7650, sepet ise 5.1650 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

TCMB Para Politikası Kurulu'nun (PPK) bugünkü toplantısında alacağı faiz kararı, TL'ye yön verecek. Piyasanın beklentisi 100-125 baz puanlık faiz artırımını yapılacağı yönünde. Eğer gerçekleşme beklentisiyle uyumlu olursa, büyük ölçüde fiyatlamalara girdiği için TL'nin vereceği tepkinin olumlu ancak sınırlı kalabileceğini belirtelim. Beklentinin üzerinde bir faiz artışı ise TL'nin daha belirgin değer kazanmasını sağlayacaktır. Faiz artırımının beklentinin altında kalması halinde ise, ilk tepki olarak TL'de değer kaybı görülebilir.

Piyasa ilk anda faiz kararına odaklanacaksa da, sonrasında TCMB açıklamada yer alan ifadeler irdelenecek. TCMB'nin enflasyona ve para politikasının görünümüne dair değerlendirmeleri de piyasa tepkisi açısından önemli olacak. Karar sonrası döviz piyasasında hareketliliğin artmasını bekleyebiliriz. Kurda ana destek 4.70, ana direnç ise 4.80.

A.B.D. ekonomisinin güçleniyor olması, Fed'in faiz artırımlarına devam edeceğini düşündürürken, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizindeki artış USD'nin değer kazanmasını sağladı. Cuma günü 94.476 seviyesindeki Dolar endeksi dün 94.632'ye, bugün de 94.799'a yükseldi.

Bugün A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde PMI verileri ve A.B.D.'de Richmond Fed İmalat Endeksi açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1640 desteği öne çıkıyor. Direnç olarak ise 1.1690-1.1720 aralığını söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 4.7385-4.7130-4.7000 Direnç: 4.7750-4.7860-4.8000

EURUSD için Destek: 1.1640-1.1610-1.1570 Direnç: 1.1690-1.1720-1.1750



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.30 artarak 95,305.15 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 94,700, 94,150 ve 93,800 puan destek; 96,000, 96,800 ve 97,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,221 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,215 ve US\$ 1,211 destek, US\$ 1,225 ve US\$ 1,229 ise direnç seviyeleri.



Takvim

| Ülke | Saat (TSl) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|--|------------|--|-------------|-------------------|-------------|
| 24 Temmuz Salı | | | | | |
| Türkiye | 14:00 | Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı (%) | 18.75 | 18.75 | 17.75 |
| A.B.D. | 17:45 | Temmuz ayı Markit PMI imalat | - | 55.1 | 55.4 |
| | 17:45 | Temmuz ayı Markit PMI hizmetler | - | 56.3 | 56.5 |
| Euro Bölgesi | 11:00 | Temmuz ayı Markit PMI imalat | - | 54.7 | 54.9 |
| | 11:00 | Temmuz ayı Markit PMI hizmetler | - | 55.1 | 55.2 |
| 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 Menkul 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 Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler 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”.