

 Görüş

Tahvil:

- %8.25 olan politika faizini sabit tutan TCMB, yılsonu enflasyon tahmini üzerindeki risklerin yukarı yönlü olduğunu değerlendirdi. 29 Temmuz'da yayımlanacak Enflasyon Raporu'nda, TCMB'nin yılsonu TÜFE tahminini yukarı yönde güncellenmesi beklenebilir.

Döviz:

- A.B.D.-Çin arasındaki artan gerilim nedeniyle güvenilir liman özelliği öne çıkan JPY, USD karşısında değer kazandı. USD baskı altındayken, AB liderlerinin ekonomik toparlanma fonu üzerinde uzlaşmaya varması, EUR/USD paritesinin 2018 yılının Eylül ayından beri en yüksek seviyesini görmesinde belirleyici oldu. Bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak PMI verilerinde yükseliş bekleniyor. Dolayısıyla EUR'nun değerini büyük ölçüde koruması beklenebilir. EUR/USD paritesinde 1.1580 seviyesi destek, 1.1625 seviyesi ise direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 6.8400 seviyesi destek, 6.8600 seviyesi de direnç olmayı sürdürüyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 118,560, 118,150 ve 117,440 puan destek; 119,000, 119,700 ve 120,200 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,895 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,881 ve US\$ 1,862 seviyeleri destek; US\$ 1,900 ve US\$ 1,910 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.8389	-0.13
EUR/TRY	7.9370	0.14
EUR/USD	1.1594	0.22
MB O/N borçlanma faizi (%)		6.75
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.25
MB O/N borç verme faizi (%)		9.75
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		7.52

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	119,031.16	0.81	4.03
BIST-30	134,821.15	0.84	-2.89
BIST Bankacılık	127,269.59	0.09	-20.54
FTSE 100 EOD	6,211.44	0.07	-17.65
XETRA DAX	13,103.39	-0.01	-1.10
Dow Jones	26,652.33	-1.31	-6.61
S&P 500	3,235.66	-1.23	0.15
Altın	1,886.86	0.81	24.38

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.60, 2019 sonu değeri 8.97.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.04, 2019 sonu değeri 1.00 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:45	Temmuz ayı Markit US PMI imalat	-	52.0	49.8
	17:00	Haziran ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	3.6	16.6
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı Markit PMI imalat	49.3	50.1	47.4

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Haziran toplantısında olduğu gibi Temmuz toplantısında da TCMB PPK, %8.25 olan politika faizini sabit tuttu. Açıklamada, "yılın ikinci yarısında talep yönlü dezenflasyonist etkilerin daha belirgin hale geleceği öngörüsü korunmakla birlikte, yakın dönemdeki gerçekleştirmeler nedeniyle yılsonu enflasyon tahmini üzerindeki risklerin yukarı yönlü olduğu değerlendirilmektedir" cümlesi yer aldı.

TCMB'nin yılsonu TÜFE tahmini %7.4. Yukarıda yer alan cümleden de yola çıkarak 29 Temmuz sabahı yayımlanacak Enflasyon Raporu'nda, TCMB'nin yılsonu TÜFE tahminini yukarı yönde güncellenmesi beklenebilir. Ancak TCMB'nin piyasanın ortalama TÜFE tahminine ne kadar yaklaşacağı soru işareti. TCMB Beklenti Anketi'ne katılanların yılsonu TÜFE beklentisinin %10.22 olduğunu hatırlatalım.

A.B.D.'de hisse senedi piyasasında satışlar görülürken, yatırımcıların tahvil alımına yönelmesiyle birlikte 10 yıllık tahvil faizi %0.5570 seviyesine geriledi.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1602, USD/TRY kuru 6.8470, sepet ise 7.3960 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.-Çin arasındaki artan gerilim nedeniyle güvenilir liman özelliği öne çıkan JPY, USD karşısında değer kazandı.

USD baskı altındayken, AB liderlerinin ekonomik toparlanma fonu üzerinde uzlaşmaya varması, EUR/USD paritesinin 2018 yılının Eylül ayından beri en yüksek seviyesini görmesinde belirleyici oldu.

Bugün A.B.D.'de PMI verileri ve Haziran ayı yeni konut satışları verileri açıklanacak. Euro Bölgesi'nde açıklanacak PMI verilerinde yükseliş bekleniyor. Dolayısıyla bugün EUR'nun değerini büyük ölçüde koruması beklenebilir.

EUR/USD paritesinde 1.1580 seviyesi destek, 1.1625 seviyesi ise direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 6.8400 seviyesi destek, 6.8600 seviyesi de direnç olmayı sürdürüyor.

USDTRY için Destek: 6.8400-6.8300-6.8200 Direnç: 6.8600-6.8700-6.8800

EURUSD için Destek: 1.1580-1.1550-1.1510 Direnç: 1.1625-1.1640-1.1660



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.8 yükselen BIST-100 endeksinde 118,560, 118,150 ve 117,440 puan destek; 119,000, 119,700 ve 120,200 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybı ve A.B.D.-Çin arasındaki artan gerginlik nedeniyle dün altının ons fiyatı US\$ 1,898 seviyesine yükseldikten sonra bu sabah US\$ 1,895 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,881 ve US\$ 1,862 seviyeleri destek; US\$ 1,900 ve US\$ 1,910 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (24/07/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.97	9.60
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.00	1.04
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.68	6.17
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.92	1.71
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	11.94	11.23

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
24 Temmuz Cuma					
A.B.D.	16:45	Temmuz ayı Markit US PMI imalat	-	52.0	49.8
	16:45	Temmuz ayı Markit PMI hizmetler	-	51.0	47.9
	17:00	Haziran ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	3.6	16.6
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı Markit PMI imalat	49.3	50.1	47.4

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”.