

 Görüş

## Tahvil:

- Bu hafta başlıca merkez bankalarının faiz kararları ve özellikle A.B.D.'deki yoğun veri gündemi takip edilecek. Cuma günü %4.84 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.86 seviyesinde bulunuyor. Yurt içinde bugün Hazine, 19 Temmuz 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.

## Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi açıklanacak. A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1120, 1.1070 ve 1.1025 seviyeleri destek; 1.1175, 1.1200 ve 1.1230 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Yurt içinde Perşembe günü yayımlanacak Enflasyon Raporu ilgiyle takip edilecek. TCMB'nin varsayımlarında ve yıl sonları itibarıyla TÜFE tahminlerinde yapması beklenen revizyonlar odak noktasında olacak. Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 440 baz puanda. USD/TRY kurunda 26.93, 26.90 ve 26.85 seviyeleri destek; 27.00, 27.10 ve 27.20 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 6,624, 6,562 ve 6,512 puan destek; 6,745, 6,791 ve 6,859 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- US\$ 1,964 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,956 ve US\$ 1,946 seviyeleri destek; US\$ 1,967 ve US\$ 1,974 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	26.9729	0.92
EUR/TRY	30.0112	0.89
EUR/USD	1.1123	-0.04
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**	6,687.78	0.08	21.39
BIST-30	7,266.22	-0.51	22.23
BIST Bankacılık	5,723.14	-2.47	13.83
FTSE 100 EOD	7,663.73	0.23	2.84
XETRA DAX	16,177.22	-0.17	16.19
Dow Jones	35,227.69	0.01	6.28
S&P 500	4,536.34	0.03	18.15
Altın	1,960.23	-0.48	7.45

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.50 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 2.09 (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 Temmuz 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	15:30	Haziran ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.16	-0.15
	16:45	Temmuz ayı PMI imalat	-	46.2	46.3
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı PMI imalat	-	43.5	43.4

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Bu hafta Çarşamba akşamı FOMC toplantı kararı açıklanacak. Son 15 ayda arka arkaya on faiz artırımından sonra Fed, Haziran'da faizini sabit tutmuştu. Fed, bunun gerçek bir duraklamadan ziyade faiz artırımlarının hızında yavaşlama olarak nitelendirmiş ve projeksiyonlarında 2023'ün ikinci yarısı için iki faiz artırımının sinyali vermişti. O zamandan beri, enflasyon daha da geriledi, iş piyasası sıkı kalmaya devam etti, aktivite iyi olmayı sürdürüyor. Bu nedenle Fed yetkilileri, 26 Temmuz'da faiz artırımı yapılmasına ihtiyaç duyulduğunu belirtti (piyasanın beklentisi üst bandın %5.25'ten %5.50'ye yükseltilmesi yönünde). Basın toplantısında Başkan Powell'in vereceği mesajlar kritik olacak. Fed'in yılın ilerleyen dönemlerinde daha fazla politika sıkılaştırması için kapıyı açık tutması beklenebilir.

Perşembe günü ECB toplantısında bankanın 25 baz puanlık artırıma gitmesi bekleniyor. Cuma günü de BoJ kararı açıklanacak.

A.B.D.'de bu hafta Perşembe günü ikinci çeyrek GSYH ve dayanıklı mal siparişleri açıklanacak. İlk çeyrekte, tüketici harcamalarının öncülüğünde yıllık %2'lik sağlam bir büyüme oranı kaydedilmişti. 2. çeyrekte büyümenin %1.8 olması bekleniyor.

Dayanıklı mal siparişlerinin ise Boeing'in çok güçlü rakamları (Mayıs'taki 69 uçak siparişinden Haziran'da 304 uçak siparişine) sayesinde iyi gelmesi beklenebilir. Ulaşım dışında ISM imalat yeni siparişler serisinin son on aydır daralma bölgesinde olduğu göz önüne alındığında, dayanıklı mal siparişleri verileri daha yumuşak olabilir. Cuma günü de Fed'in enflasyon açısından yakından izlediği çekirdek kişisel tüketici harcamaları deflatörü açıklanacak. Verinin, TÜFE raporunda olduğu gibi daha fazla kategoride genişleyen dezenflasyon işaretleri ile oldukça belirgin bir şekilde yavaşlaması beklenebilir (yıllık %4.6'dan %4.2'ye gerilemesi).

Cuma günü %4.84 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 2 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.86 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde bugün Hazine, 19 Temmuz 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1141, USD/TRY kuru 26.9550, sepet ise 28.4659 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi açıklanacak. A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1120, 1.1070 ve 1.1025 seviyeleri destek; 1.1175, 1.1200 ve 1.1230 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde Perşembe günü yayımlanacak Enflasyon Raporu ilgiyle takip edilecek. TCMB'nin varsayımlarında ve yıl sonları itibarıyla TÜFE tahminlerinde yapması beklenen revizyonlar odak noktasında olacak. Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 440 baz puanda. USD/TRY kurunda 26.93, 26.90 ve 26.85 seviyeleri destek; 27.00, 27.10 ve 27.20 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 26.9300-26.9000-26.8500 Direnç: 27.0000-27.1000-27.2000

EURUSD için Destek: 1.1110-1.1070-1.1025 Direnç: 1.1150-1.1175-1.1200



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü yatay kapanan BIST-100 endeksinde, 6,624, 6,562 ve 6,512 puan destek; 6,745, 6,791 ve 6,859 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,964 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,956 ve US\$ 1,946 seviyeleri destek; US\$ 1,967 ve US\$ 1,974 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	21 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	6.50
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	2.09
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.50	13.37
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
<b>24 Temmuz Pazartesi</b>					
Türkiye	-	Hazine, 19 Temmuz 2028 vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
A.B.D.	15:30	Haziran ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.16	-0.15
	16:45	Temmuz ayı PMI imalat	-	46.2	46.3
	16:45	Temmuz ayı PMI hizmetler	-	54.0	54.4
Euro Bölgesi	11:00	Temmuz ayı PMI imalat	-	43.5	43.4
İngiltere	11:30	Temmuz ayı PMI imalat	-	46.0	46.5

## 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”.