

 Görüş

Tahvil:

- Rusya'nın Avrupa'ya gaz arzında kesintiye gitmesi ve Walmart tarafından hafta başında yapılan kâr uyarısının ekonomik yavaşlamaya yönelik endişeleri desteklemesi, yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri tahvillerde alım yapmalarında etkiliydi.

Döviz:

- Gözler bu akşam yayımlanacak FOMC faiz kararına, açıklama metnindeki olası değişikliklere ve Başkan Powell'ın basın toplantısında yapacağı değerlendirmelere çevrildi. FOMC'nin 75 baz puanlık faiz artırımına gideceği piyasada fiyatlanmış durumda. Gelecek dönem için faiz artırımlarının miktarına yönelik sinyallerin yanı sıra ekonomik büyümeye yönelik yetkililerin yaklaşımı merak ediliyor. EUR/USD paritesinde 1.0110, 1.0070 ve 1.0000 seviyeleri destek; 1.0175, 1.0215 ve 1.0275 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 17.74, 17.69 ve 17.65 seviyeleri destek; 17.90, 18.00 ve 18.20 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 2,517, 2,487 ve 2,462 puan destek; 2,566, 2,589 ve 2,620 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,719 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,708 ve US\$ 1,698 seviyeleri destek, US\$ 1,725 ve US\$ 1,736 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|----------------------------------|---------|--------------------|
| USD/TRY | 17.8592 | 0.51 |
| EUR/TRY | 18.0709 | -0.67 |
| EUR/USD | 1.0114 | -1.04 |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 12.50 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 14.00 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 15.50 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|-----------|--------------------|------------------|
| BIST-100** | 2,537.12 | -0.45 | 36.58 |
| BIST-30 | 2,701.21 | -0.82 | 33.39 |
| BIST Bankacılık | 2,165.35 | -1.82 | 35.70 |
| FTSE 100 | 7,306.28 | 0.00 | -1.06 |
| XETRA DAX | 13,096.93 | -0.86 | -17.55 |
| Dow Jones | 31,761.54 | -0.71 | -12.59 |
| S&P 500 | 3,921.05 | -1.15 | -17.73 |
| Altın | 1,717.00 | -0.10 | -6.09 |

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.04 (2021 sonu değeri 5.62).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.31 (2021 sonu değeri 1.03). 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 dayanıklı mal siparişleri | 0.0 | -0.4 | 0.8 |
| | 17:00 | Haziran ayı bekleyen konut satışları | - | -1.0 | 0.7 |
| | 21:00 | FOMC faiz kararı (% , üst bant) | 2.50 | 2.50 | 1.75 |

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Rusya'nın Avrupa'ya gaz arzında kesintiye gitmesi ve ülkenin en büyük perakende zinciri Walmart tarafından hafta başında yapılan kâr uyarısının ekonomik yavaşlamaya yönelik endişeleri desteklemesi, yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri tahvillerde alım yapmalarında etkiliydi.

Ekonomik durgunluğa yönelik bir sinyal olarak izlenen 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark (kısa vadeli tahvil faizinin, uzun vadeli tahvil faizinin üzerinde olması) dün -36 baz puanı gördükten sonra günü -26 baz puanla tamamladı. Bu sabah ise -24.6 baz puanda bulunuyor. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %2.81 seviyesinde bulunuyor.

Bu akşam sonuçlanacak FOMC toplantısından yansımalar, A.B.D. tahvil faizlerinde hareketliliğe yol açabilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0138, USD/TRY kuru 17.8840, sepet ise 18.0180 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Rusya'nın, Avrupa'ya gönderdiği gazın miktarını azaltacağı haberi, EUR'nun baskı altında kalmasında etkiliydi. Gözler bu akşam yayımlanacak FOMC faiz kararına, açıklama metnindeki olası değişikliklere ve Başkan Powell'ın basın toplantısında yapacağı değerlendirmelere çevrildi. FOMC'nin 75 baz puanlık faiz artırımına gideceği piyasada fiyatlanmış durumda. Gelecek dönem için faiz artırımlarının miktarına yönelik sinyallerin yanı sıra ekonomik büyümeye yönelik yetkililerin yaklaşımı merak ediliyor. Eğer yetkililer ekonomik büyümeye yönelik endişeli değilse ve yüksek enflasyonla mücadele için önceden öngördükleri faiz artırım sürecini devam ettireceklerini tekrarlırsa, USD'nin değer kazanması beklenebilir. Ancak USD'nin dünkü değer kazanımı da dikkate alındığında, toplantı sonrasındaki kazanım sınırlı kalabilir. Açıklamalara bağlı olarak USD'de değer kaybı yaşanması halinde bile bu durumun kısa süreli olabileceği dikkate alınmalı.

A.B.D.'de bugün ayrıca, dayanıklı mal siparişleri ve bekleyen konut satışları verileri açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0110, 1.0070 ve 1.0000 seviyeleri destek; 1.0175, 1.0215 ve 1.0275 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 17.74, 17.69 ve 17.65 seviyeleri destek; 17.90, 18.00 ve 18.20 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 17.7400-17.6900-17.6500 Direnç: 17.9000-18.0000-18.2000

EURUSD için Destek: 1.0110-1.0070-1.0000 Direnç: 1.0175-1.0215-1.0275



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.45 azalan BIST-100 endeksinde 2,517, 2,487 ve 2,462 puan destek; 2,566, 2,589 ve 2,620 puan ise direnç seviyeleri.

Akşam yayımlanacak Fed açıklamaları öncesinde altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,719 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,708 ve US\$ 1,698 seviyeleri destek, US\$ 1,725 ve US\$ 1,736 seviyeleri de direnç.

| BIST-100 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 26 Temmuz |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| Fiyat/Kazanç (%) | 6.49 | 8.94 | 12.34 | 5.62 | 6.04 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 0.93 | 1.00 | 1.16 | 1.03 | 1.31 |
| Kar Marjı (%) | 9.50 | 6.72 | 6.02 | 10.68 | 11.25 |
| Aktif Karlılık (%) | 2.17 | 1.93 | 1.44 | 2.89 | 3.38 |
| Öz Sermaye Karlılığı (%) | 14.53 | 12.01 | 9.54 | 20.15 | 22.50 |
| Kaynak: Bloomberg | | | | | |



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------------------------|------------|---------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|
| 27 Temmuz Çarşamba | | | | | |
| A.B.D. | 15:30 | Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri | 0.0 | -0.4 | 0.8 |
| | 17:00 | Haziran ayı bekleyen konut satışları | - | -1.0 | 0.7 |
| | 21:00 | FOMC faiz kararı (% üst bant) | 2.50 | 2.50 | 1.75 |

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”.