

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği 5 yıllık tahvil ihalesine beklenildiği kadar güçlü talep gelmemiş olsa da, ihale sonucu iyi olarak değerlendirilebilir. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 7 yıllık ihale ile de US\$ 62 milyarlık satış yapmayı planlanıyor.

Döviz:

- Fed Başkanı Powell, enflasyondaki artış için "geçici" ifadesini kullanmaya devam ederken, bankanın para politikası uygulamalarında bugün bir değişiklik kararı açıklaması beklenmiyor. Ancak piyasalar, tahvil alımlarının azaltılmasına ve zamanlamasına dair gelebilecek bir işarete hassas olacak. Delta varyantının yayılma hızı dikkate alınca, Fed'in temkinli kalarak tahvil alımlarının azaltılmasına yönelik olası bir açıklamayı Ağustos sonundaki Jackson Hole Sempozyumu'na ötelemesi mantıklı görünüyor. EUR/USD paritesinde 1.1790 ve 1.1770 seviyeleri destek, 1.1830 ve 1.1850 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.
- IMF'nin dün yayımladığı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda, küresel büyüme tahmini %6 olarak korunurken, Türkiye için büyüme tahmini %6.0'dan %5.8'e indirildi. Bugün USD/TRY kurunda 8.5400 ve 8.5250 seviyeleri destek, 8.5800 ve 8.6000 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,348 ve 1,342 destek; 1,367 ve 1,373 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,805 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,797 ve US\$ 1,790 seviyeleri destek, US\$ 1,811 ve US\$ 1,819 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.5577	0.04
EUR/TRY	10.1188	0.21
EUR/USD	1.1814	0.13

MB O/N borçlanma faizi (%)	17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)	19.00
MB O/N borç verme faizi (%)	18.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,359.55	0.77	-7.93
BIST-30	1,460.18	0.96	-10.75
BIST Bankacılık	1,179.90	0.43	-24.26
FTSE 100 EOD	6,996.08	-0.42	8.29
XETRA DAX	15,519.13	-0.64	13.12
Dow Jones	35,058.52	-0.24	14.55
S&P 500	4,401.46	-0.47	17.18
Altın	1,798.73	0.08	-5.24

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.07 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.05 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	21:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	0.25	0.25	0.25

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği 5 yıllık tahvil ihalesine beklenildiği kadar güçlü talep gelmemiş olsa da, ihale sonucu iyi olarak değerlendirilebilir. A.B.D. Hazinesi bugün düzenleyeceği 7 yıllık ihale ile de US\$ 62 milyarlık satış yapmayı planlanıyor.

Akşam yayımlanacak Fed açıklamaları günün öne çıkan başlığı.

Dün %1.24 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın seyrediyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1808, USD/TRY kuru 8.5650, sepet ise 9.3410 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Powell, enflasyondaki artış için "geçici" ifadesini kullanmaya devam ederken, bankanın para politikası uygulamalarında bugün bir değişiklik kararı açıklaması beklenmiyor. Ancak piyasalar, tahvil alımlarının azaltılmasına ve zamanlamasına dair gelebilecek bir işarete hassas olacak. Delta varyantının yayılma hızı dikkate alınınca, Fed'in temkinli kalarak tahvil alımlarının azaltılmasına yönelik olası bir açıklamayı Ağustos sonundaki Jackson Hole Sempozyumu'na ötelemesi mantıklı görünüyor.

EUR/USD paritesinde 1.1790 ve 1.1770 seviyeleri destek, 1.1830 ve 1.1850 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

IMF'nin dün yayımladığı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda, küresel büyüme tahmini %6 olarak korunurken, Türkiye için büyüme tahmini %6.0'dan %5.8'e indirildi. IMF, Türkiye'nin 2022 yılı büyüme tahminini de %3.5'ten %3.3'e düşürdü.

Bugün USD/TRY kurunda 8.5400 ve 8.5250 seviyeleri destek, 8.5800 ve 8.6000 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Gözler, yarın yayımlanacak TCMB Enflasyon Raporu'ndaki güncel TÜFE tahminlerine ve para politikası görünümüne dair değerlendirmelere çevrildi.

USDTRY için Destek: 8.5400-8.5250-8.5100 Direnç: 8.5800-8.6000-8.6250

EURUSD için Destek: 1.1790-1.1770-1.1750 Direnç: 1.1830-1.1850-1.1880



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.77 artan BIST-100 endeksinde 1,348 ve 1,342 destek; 1,367 ve 1,373 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,805 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,797 ve US\$ 1,790 seviyeleri destek, US\$ 1,811 ve US\$ 1,819 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	27 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	9.07
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.05
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	7.81
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.76
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	11.96
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
27 Temmuz Çarşamba					
A.B.D.	21:00	Fed faiz kararı (% üst bant)	0.25	0.25	0.25
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

8

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”.