

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de teşvik paketi ve Fed toplantısı gündemin ilk sırasında yer alıyor. Fed toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor. Ancak belirsizliklerin devam ettiği bir ortamda Fed'in vereceği mesajların da temkinli bir tonda olması şaşırtıcı olmaz.

Döviz:

- Fed'in gevşek para politikasını teyit etmesi beklenirken, uzun vadede daha yüksek enflasyona göz yumacağına işaretini verip vermeyeceği merak ediliyor. Bu yönde bir işaretin gelmesi halinde USD'de değer kaybı görmeyi bekleyebiliriz. Fed toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinde 1.1730 ve 1.1690 seviyeleri destek, 1.1780-1.1800 aralığı da direnç olarak izlenebilir. TCMB'nin mevcut yılsonu TÜFE tahmini olan %7.4'ü yukarı yönde revize etmesi bekleniyor. Ancak TCMB'nin piyasanın ortalama TÜFE tahminine ne kadar yaklaşacağı soru işareti. USD/TRY kurunda 6.93 seviyesi ilk destek, 6.96-6.97 ise direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- Dün %3.6 azalan BIST-100 endeksinde 1,143, 1,138 ve 1,132 puan destek; 1,165, 1,170 ve 1,174 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,960 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,947 ve US\$ 1,930 seviyeleri destek; US\$ 1,965 ve US\$ 1,981 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.9335	1.08
EUR/TRY	8.1234	0.75
EUR/USD	1.1714	-0.31
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 (%)		7.53

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,152.70	-3.59	0.74
BIST-30	1,300.99	-3.63	-6.29
BIST Bankacılık	1,196.77	-4.48	-25.28
FTSE 100 EOD	6,129.26	0.40	-18.74
XETRA DAX	12,835.28	-0.03	-3.12
Dow Jones	26,379.28	-0.77	-7.57
S&P 500	3,218.44	-0.65	-0.38
Altın	1,958.93	0.88	29.13

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.41, 2019 sonu değeri 8.97.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01, 2019 sonu değeri 1.00 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	TCMB, Enflasyon Raporu için basın toplantısı düzenleyecek.			
A.B.D.	17:00	Haziran ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	15.0	44.3
	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: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekte çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de teşvik paketi ve Fed toplantısı gündemin ilk sırasında yer alıyor. Fed toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor. Piyasaya likidite verilmesi, faiz indirimleri, varlık alımları ve kredi teşvikleri nedeniyle son aylarda piyasalardaki gerginliğin azaltılmasında yol kat edildi. Ancak belirsizliklerin devam ettiği bir ortamda Fed'in vereceği mesajların da temkinli bir tonda olması şaşırtıcı olmaz.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi vadeli işlemlerde %0.5790 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1750, USD/TRY kuru 6.9500, sepet ise 7.5740 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de salgındaki vaka sayısındaki artışın ekonomik toparlanmaya yönelik olumlu beklentileri törpülemesi ve bu akşam sonuçlanacak toplantısında Fed'in gevşek para politikasına devam edeceği vurgusunun yer alacağı düşüncesi, USD'yi baskı altında tutuyor.

Fed'in yapacağı açıklamada gevşek para politikasını teyit etmesi beklenirken, uzun vadede daha yüksek enflasyona göz yumacağıının işaretini verip vermeyeceği merak ediliyor. Bu yönde bir işaretin gelmesi halinde USD'de değer kaybı görmeyi bekleyebiliriz.

A.B.D.'de izlenen bir diğer gündem maddesi de Kongre'de ele alınacak yardım paketi olacak.

Fed toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinde 1.1730 ve 1.1690 seviyeleri destek, 1.1780-1.1800 aralığı da direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah TCMB Enflasyon Raporu yayımlanacak. TCMB'nin mevcut yılsonu TÜFE tahmini olan %7.4'ü yukarı yönde revize etmesi bekleniyor. Ancak TCMB'nin piyasanın ortalama TÜFE tahminine ne kadar yaklaşacağı soru işareti. TCMB Beklenti Anketi'ne katılanların yılsonu TÜFE beklentisinin %10.22 olduğunu hatırlatalım.

USD/TRY kurunda 6.93 seviyesi ilk destek, 6.96-6.97 ise direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 6.9300-6.9100-6.9000 Direnç: 6.9600-6.9700-6.9800

EURUSD için Destek: 1.1730-1.1690-1.1655 Direnç: 1.1780-1.1800-1.1830



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %3.6 azalan BIST-100 endeksinde 1,143, 1,138 ve 1,132 puan destek; 1,165, 1,170 ve 1,174 puan ise direnç seviyeleri.

Dün sabah gözlenen kar satışı sonrasında tekrar yükselen ve bu sabah US\$ 1,960 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,947 ve US\$ 1,930 seviyeleri destek; US\$ 1,965 ve US\$ 1,981 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (29/07/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.97	9.41
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.00	1.01
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.68	6.11
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.92	1.68
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	11.94	11.10
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
29 Temmuz Çarşamba					
Türkiye	-	TCMB, Enflasyon Raporu için basın toplantısı düzenleyecek.			
A.B.D.	17:00	Haziran ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	15.0	44.3
	21:00	Fed faiz kararı (% üst bant)	0.25	0.25	0.25
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”.