

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'nin ve Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark yaklaşık 245 baz puan ile son iki ayın en yüksek seviyesinde bulunuyor. İngiltere'de tahvil faizleri 2016 yılının Ağustos ayından beri en düşük seviyesine geriledi. Anlaşmazlık Brexit ihtimalinin arttığı düşüncesi ve erken seçim olasılığının da senaryolara eklenmesi, İngiltere'de tahvil faizlerinin sert gerilemesine yol açtı.

## Döviz:

- Yarınki Fed faiz kararı öncesinde EUR/USD paritesinde 1.11 desteği önemini koruyor. 1.1150 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor. GBP, EUR ve USD karşısında 2017 yılından beri en düşük seviyesini gördü. Bugün EUR/GBP paritesinin 0.92'yi test etme ihtimali olduğunu düşünüyoruz. USD/TRY kurunda 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 5.5600 seviyesinin ilk önemli destek olduğunu söyleyebiliriz. Direnç olarak ise 5.62 ve 5.64 seviyeleri öne çıkıyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 102,550, 102,050 ve 101,700 puan destek; 103,550, 104,150 ve 104,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,426 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,422 ve US\$ 1,418 destek; US\$ 1,433 ve US\$ 1,436 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	5.6098	-1.08
EUR/TRY	6.2552	-0.82
EUR/USD	1.1144	0.17

MB O/N borçlanma faizi (%)	18.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)	19.75
MB O/N borç verme faizi (%)	21.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)	20.87

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	103,373.07	0.52	13.26
BIST-30	130,405.88	0.57	14.05
BIST Bankacılık	149,682.75	0.64	27.13
FTSE 100 EOD	7,686.61	1.82	14.25
XETRA DAX	12,417.47	-0.02	17.60
Dow Jones	27,221.35	0.11	16.69
S&P 500	3,020.97	-0.16	20.51
Altın	1,426.69	0.59	11.22

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.80, 2018 sonu değeri 6.34.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.03, 2018 sonu değeri 0.93 (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 kişisel gelirler	-	0.4	0.5
	17:00	Haziran ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	0.4	1.11
	17:00	Temmuz ayı Conference Board Tüketici Güveni	128	125	121.5
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı ekonomik güven endeksi	102.8	102.7	103.3

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:

Dün A.B.D. tahvil faizleri, Euro Bölgesi ve İngiltere tahvil faizlerine paralel olarak geriledi. Küresel ekonomik büyümeye dair endişeler, ECB'den faiz indirimi beklentileri ve anlaşmasız Brexit olabileceği yönündeki tedirginlik tahvil faizlerinin gerilemesinde rol oynuyor.

A.B.D.'nin ve Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark yaklaşık 245 baz puan ile son iki ayın en yüksek seviyesinde bulunuyor. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.0560 seviyesinde.

İngiltere'de tahvil faizleri de 2016 yılının Ağustos ayından beri en düşük seviyesine geriledi. Anlaşmasız Brexit ihtimalinin arttığı düşüncesi ve erken seçim olasılığının da senaryolara eklenmesi, İngiltere'de tahvil faizlerinin sert gerilemesine yol açtı. 10 gün önce %0.82 seviyelerindeki İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %0.654'ten kapandı.

Piyasalar yarın akşam sonuçlanacak Fed toplantısına odaklanmış durumda. 25 baz puanlık faiz indirimi fiyatlandı. Ancak açıklamalarda faiz indiriminin devamının gelip gelmeyeceğine yönelik bir ifadenin olup olmayacağı merak ediliyor.

Yurt içinde ise yarın sabah 10:30'da başlayacak TCMB Enflasyon Raporu basın toplantısı bekleniyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1136, USD/TRY kuru 5.5990, sepet ise 5.9160 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de bugün Haziran ayı kişisel gelirler, harcamalar, bekleyen konut satışları ve Temmuz ayı tüketici güveni açıklanacak. Düşük işsizlik oranı ve artan ücretlere bağlı olarak tüketici güveninin iyi geleceğini düşünüyoruz. Euro Bölgesi'nde güven endeksleri ve Almanya'da Temmuz ayı TÜFE verisi yayımlanacak.

Yarınki Fed faiz kararı öncesinde EUR/USD paritesinde 1.11 desteği önemini koruyor. 1.1150 ise ilk direnç olarak öne çıkıyor.

Anlaşmasız Brexit ihtimalinin arttığı düşüncesi ve erken seçim olasılığının da senaryolara eklenmesi GBP'nin EUR ve USD karşısında 2017 yılından beri en düşük seviyesini görmesine neden oldu. GBP'de oynaklığın yüksek kalmaya devam edeceği düşünülebilir. Bugün EUR/GBP paritesinin 0.92'yi test etme ihtimali olduğunu düşünüyoruz.

USD/TRY kurunda 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 5.5600 seviyesinin ilk önemli destek olduğunu söyleyebiliriz. Direnç olarak ise 5.62 ve 5.64 seviyeleri söylenebilir.

USDTRY için Destek: 5.5775-5.5600-5.5500 Direnç: 5.6200-5.6400-5.6570

EURUSD için Destek: 1.1100-1.1080-1.1050 Direnç: 1.1150-1.1180-1.1220



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.52 artarak günü 103,373.07 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 102,550, 102,050 ve 101,700 puan destek; 103,550, 104,150 ve 104,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,426 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,422 ve US\$ 1,418 destek; US\$ 1,433 ve US\$ 1,436 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (29/07/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.80
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.03
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	8.32
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.06
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	13.35

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>30 Temmuz Salı</b>					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.5
	15:30	Haziran ayı kişisel harcamalar	-	0.3	0.4
	17:00	Haziran ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	0.4	1.11
	17:00	Temmuz ayı Conference Board Tüketici Güveni	128	125	121.5
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı ekonomik güven endeksi	102.8	102.7	103.3
	12:00	Temmuz ayı sanayi güven endeksi	-	-6.7	-5.6
	12:00	Temmuz ayı hizmetler güven endeksi	-	10.7	11.0
	12:00	Temmuz ayı tüketici güven endeksi	-	-6.6	-6.6
Almanya	15:00	Temmuz ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-/-	0.3/1.5	0.3/1.6

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”.