

 Görüş

Tahvil:

- TCMB, 2020 yılsonu TÜFE tahminini %7.4'ten %8.9'a yükseltti. Faiz oranını değiştirmeyen Fed, ekonominin patikasının önemli ölçüde virüsün seyrine bağlı olacağı cümlesini açıklamasına ekledi.

Döviz:

- Fed'in gerekmesi halinde para politikasını daha da gevşetmeye hazır olduğu sinyali, artan vaka sayısının ekonomiye olumsuz etkilerine yönelik endişeler ve teşvik paketi üzerinde Kongre'nin halen bir uzlaşuya varamamış olması USD üzerinde baskı kuruyor. A.B.D.'de 2. çeyrek GSYH verisinin, ekonominin ÇÇ %34.5 daraldığını göstermesi bekleniyor. AB'nin ekonomiyi canlandırma fonunu kabul etmesiyle birlikte EUR'nun bulunduğu desteğin korunmasını bekliyoruz. EUR/USD paritesinde 1.1735 destek, 1.1790-1.1805 ise direnç aralığı olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 6.9600 ve 6.9400 seviyeleri destek, 7.0000 ve 7.0200 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,130, 1,125 ve 1,121 puan destek; 1,140, 1,145 ve 1,153 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,954 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,945 ve US\$ 1,930 seviyeleri destek; US\$ 1,970 ve US\$ 1,981 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	6.9828	0.71
EUR/TRY	8.2312	1.33
EUR/USD	1.1790	0.65
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 (%)		7.72

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,135.55	-1.49	-0.76
BIST-30	1,272.22	-2.21	-8.36
BIST Bankacılık	1,163.08	-2.82	-27.38
FTSE 100 EOD	6,131.46	0.04	-18.71
XETRA DAX	12,822.26	-0.10	-3.22
Dow Jones	26,539.57	0.61	-7.00
S&P 500	3,258.44	1.24	0.86
Altın	1,970.37	0.58	29.89

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.35, 2019 sonu değeri 8.97.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.98, 2019 sonu değeri 1.00 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH (ÇÇ, yıllıklandırılmış %)	-36.5	-34.5	-5.0
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	1445	1416
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı tüketici güveni	-	-	-15

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kurban Bayramınızı Kutlarız



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün yayımladığı Enflasyon Raporu'nda TCMB, mevcut para politikası duruşu ve güçlü politika koordinasyonu altında enflasyonun kademeli olarak hedeflere yakınsayacağını öngördüğünü belirtti. TCMB, enflasyonun 2020 yılsonunda %8.9'a (önceki %7.4 idi), 2021 yılsonunda da %6.2'ye (önceki %5.4 idi) gerileyeceğini öngörüyor. Orta vadede ise enflasyonun %5 düzeyinde istikrar kazanacağını tahmin ediyor.

Dün sonuçlanan toplantısında faiz oranını değiştirmeyen Fed, ekonominin patikasının önemli ölçüde virüsün seyrine bağlı olacağı cümlesini açıklamasına ekledi. Fed, bu zorlu dönemde A.B.D. ekonomisini desteklemek için tüm araçlarını kullanmaya bağlı olduğunu yineledi. Fed, repo ve swap hatlarını 31 Mart'a kadar uzattı. Açıklamada, sert düşüşleri takiben ekonomik aktivitenin ve istihdamın son aylarda bir miktar düzeldiği, ancak yılbaşındaki seviyesinin oldukça altında olduğu belirtildi. Gevşek para politikasına devam edeceğinin işaretini veren Fed, ekonomiyi desteklemek için araçlarını kullanacağını ve uygun davranacağını tekrarladı.

Fed kararı öncesinde %0.5888 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %0.5630 seviyesinde bulunuyor. A.B.D.'de açıklanacak 2. çeyrek GSYH verisi, öğleden sonra A.B.D. tahvil faizlerine yön verecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1750, USD/TRY kuru 6.9850, sepet ise 7.5950 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in gerekmesi halinde para politikasını daha da gevşetmeye hazır olduğu sinyali, salgında artan vaka sayısının ekonomiye olumsuz etkilerine yönelik endişeler ve teşvik paketi üzerinde Kongre'nin halen bir uzlaşuya varamamış olması USD üzerinde baskı kuruyor. Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak 2. çeyrek GSYH verisinin, ekonominin çeyrekten çeyreğe %34.5 daraldığını göstermesi bekleniyor.

AB'nin ekonomiyi canlandırma fonunu kabul etmesiyle birlikte EUR'nun bulduğu desteğin, bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak güven endeksleri beklentiyi karşılayamasa bile olumsuz etkilenmesini beklemiyoruz. EUR/USD paritesinde 1.1735 destek, 1.1790-1.1805 ise direnç aralığı olarak takip edilebilir. Kurban bayramı nedeniyle yurt içi piyasaların yarım gün açık olacağı bugün USD/TRY kurunda 6.9600 ve 6.9400 seviyeleri destek, 7.0000 ve 7.0200 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 6.9600-6.9400-6.9200 Direnç: 7.0000-7.0200-7.0400

EURUSD için Destek: 1.1735-1.1700-1.1665 Direnç: 1.1790-1.1805-1.1830



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %1.5 gerileyen BIST-100 endeksinde 1,130, 1,125 ve 1,121 puan destek; 1,140, 1,145 ve 1,153 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in virüs nedeniyle zarar gören ekonomiyi desteklemek için tüm araçlarını kullanacağını tekrarlaması risk iştahını artırırken, altının ons fiyatı geriledi. Fed kararı öncesinde US\$ 1,960 seviyesindeki altının ons fiyatı, kararın hemen ardından US\$ 1,980 seviyesini test etse de, gelen kar satışlarının da etkisiyle US\$ 1,945 seviyesine kadar geriledi.

Bu sabah US\$ 1,954 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,945 ve US\$ 1,930 seviyeleri destek; US\$ 1,970 ve US\$ 1,981 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (30/07/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.97	9.35
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.00	0.98
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.68	6.07
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.92	1.65
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	11.94	10.96

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
30 Temmuz Perşembe					
A.B.D.	15:30	2. çeyrek GSYH (ÇÇ, yıllıklandırılmış %)	-36.5	-34.5	-5.0
	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	1445	1416
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı ekonomik güven	-	81.4	75.7
	12:00	Temmuz ayı sanayi güven	-	-17.0	-21.7
	12:00	Temmuz ayı tüketici güveni	-	-	-15

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”.