

## Görüş

### Tahvil:

- Dün A.B.D.'de açıklanan 2. çeyrek GSYH büyüme verisi piyasanın ortalama beklentisinin altında kaldı. A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 7 yıllık tahvil ihalesi de hafta başındaki ihaleler kadar iyi değildi. Dün %1.2660 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.2440 seviyesine yakın seyrediyor. Bugün A.B.D.'de veri gündemi yoğun. Tahvil faizlerinin bugün verilere bağlı yönünü belirleyeceği düşünülebilir.

### Döviz:

- Bugün A.B.D.'de kişisel gelirler, kişisel harcamalar, PCE çekirdek deflatör, MNI Chicago PMI ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde de TÜFE ve 2. çeyrek GSYH büyüme verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1875 ve 1.1850 seviyeleri destek, 1.1930 ve 1.1965 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.
- Bugün USD/TRY kurunda 8.4400 ve 8.4200 seviyeleri destek, 8.4850 ve 8.5150 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

### Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,373 ve 1,360 destek; 1,408 ve 1,426 puan ise direnç seviyeleri.

### Altın:

- Bu sabah US\$ 1,830 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,821 ve US\$ 1,812 seviyeleri destek, US\$ 1,838 ve US\$ 1,845 seviyeleri de direnç.

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.4375	-1.30
EUR/TRY	10.0535	-0.76
EUR/USD	1.1890	0.41
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**	1,391.64	2.27	-5.76
BIST-30	1,499.94	2.75	-8.31
BIST Bankacılık	1,197.00	1.88	-23.16
FTSE 100 EOD	7,078.42	0.88	9.56
XETRA DAX	15,640.47	0.45	14.01
Dow Jones	35,084.53	0.44	14.63
S&P 500	4,419.15	0.42	17.65
Altın	1,828.17	1.18	-3.68

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 9.04 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.06 (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.	15:30	Haziran ayı kişisel gelirler	0.2	-0.3	-2.0
	16:45	Temmuz ayı MNI Chicago PMI	67	64.1	66.1
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	81.5	80.8	80.8
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı TÜFE (YY %)	2.1	2.0	1.9
	12:00	2. çeyrek GSYH (ÇÇ%/YY %)	1.5/13.2	1.5/13.2	-0.3/-1.3

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan 2. çeyrek GSYH büyüme verisi piyasanın ortalama beklentisinin altında kaldı. A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği 7 yıllık tahvil ihalesi de hafta başındaki ihaleler kadar iyi değildi.

Dün %1.2660 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.2440 seviyesine yakın seyrediyor. Bugün A.B.D.'de veri gündemi yoğun. Tahvil faizlerinin verilere bağlı bugün yönünü belirleyeceği düşünülebilir.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1892, USD/TRY kuru 8.4600, sepet ise 9.2650 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Fed'in tahvil alımlarının azaltılmasının zamanlamasına yönelik bir açıklama yapmada aceleci davranmayacağı düşüncesi ve dün A.B.D.'de açıklanan verilerin beklentiyi karşılayamaması USD'nin değer kaybında etkiliydi.

Bugün A.B.D.'de kişisel gelirler, kişisel harcamalar, PCE çekirdek deflatör, MNI Chicago PMI ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde de bugün TÜFE ve 2. çeyrek GSYH büyüme verileri açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1875 ve 1.1850 seviyeleri destek, 1.1930 ve 1.1965 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Dün yayımlanan Enflasyon Raporu'nda TCMB, 2021 yılsonu TÜFE tahminini %12.2'den %14.1'e yükseltti. 2022 yılı enflasyon tahmini de %7.5'ten %7.8'e yükseltildi. TCMB, 2023 sonunda ise enflasyonun orta vadeli hedef olan %5'e gerileyerek istikrar kazanacağını tahmin ediyor.

Bugün USD/TRY kurunda 8.4400 ve 8.4200 seviyeleri destek, 8.4850 ve 8.5150 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 8.4400-8.4200-8.4000 Direnç: 8.4850-8.5150-8.5300

EURUSD için Destek: 1.1875-1.1850-1.1820 Direnç: 1.1930-1.1965-1.1980



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yaklaşık %2.3 artan BIST-100 endeksinde 1,373 ve 1,360 destek; 1,408 ve 1,426 puan ise direnç seviyeleri.

Fed açıklamalarının ve dünkü A.B.D. verilerinin beklentiyi karşılayamamasının etkisiyle USD'de değer kaybı gözlenirken, altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,830 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,821 ve US\$ 1,812 seviyeleri destek, US\$ 1,838 ve US\$ 1,845 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	29 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	9.04
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.06
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	8.00
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.78
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	12.21

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>30 Temmuz Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı kişisel gelirler	0.2	-0.3	-2.0
	15:30	Haziran ayı kişisel harcamalar		0.7	0.0
	15:30	Haziran ayı PCE çekirdek deflatör (aylık %)	0.7	0.6	0.5
	16:45	Temmuz ayı MNI Chicago PMI	67	64.1	66.1
	17:00	Temmuz ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	81.5	80.8	80.8
Euro Bölgesi	12:00	Temmuz ayı TÜFE (YY %)	2.1	2.0	1.9
	12:00	2. çeyrek GSYH (ÇÇ%/YY %)	1.5/13.2	1.5/13.2	-0.3/-1.3

MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yılda yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

6

## 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”.