

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de tarım dışı istihdam artışının beklentinin oldukça üzerinde gerçekleşmesi, Fed'in faiz indirimi için acelesinin olmayacağını işaret etti ve tahvil faizleri yükseldi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi vadeli işlemlerde %4.46 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli bono ihracı gerçekleştirecek.

Döviz:

- EUR/USD paritesinin Cuma günü 1.09 seviyesinden 1.08'e gerilemesinde, beklentiden güçlü gelen A.B.D. istihdam verileri belirleyiciydi. Bu sabah paritenin 1.0750 seviyesini test etmesi ise Avrupa Parlamentosu seçimleriyle ilgiliydi. Hafta sonu yapılan AP seçimlerinde Fransa'nın ve Almanya'nın iktidar partilerinin kötü performans göstermesi ve aşırı sağın seçimlerden güçlenerek çıkması sonrasında Fransa Cumhurbaşkanı Macron erken seçim kararı aldı. Küresel piyasalarda haftanın odak noktası Çarşamba günü A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri ve aynı günün akşamında sonuçlanacak FOMC kararı olacak. EUR/USD paritesinde 1.0750, 1.0720 ve 1.0700 seviyeleri destek; 1.0790, 1.0810 ve 1.0830 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.39, 32.36 ve 32.33 seviyeleri destek; 32.45, 32.48 ve 32.52 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,020, 9,984 ve 9,942 puan destek; 10,187, 10,289 ve 10,391 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- US\$ 2,296 seviyesindeki altının ons fiyatında ons fiyatında US\$ 2,286 ve US\$ 2,277 seviyeleri destek; US\$ 2,301 ve US\$ 2,310 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.2430	0.03
EUR/TRY	34.8270	-0.80
EUR/USD	1.0800	-0.81
MB O/N borçlanma faizi (%)		47.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		50.00
MB O/N borç verme faizi (%)		53.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	10,138.97	-1.37	35.73
BIST-30	11,033.98	-1.46	37.57
BIST Bankacılık	14,156.37	-2.80	62.40
FTSE 100 EOD	8,214.76	-0.85	6.23
XETRA DAX	18,429.93	-1.19	10.02
Dow Jones	38,798.99	-0.22	2.94
S&P 500	5,346.99	-0.11	12.10
Altın	2,292.71	-3.49	11.16

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.16 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.44 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli bono ihracı gerçekleştirecek.			
Euro Bölgesi	12.30	ECB'den Nagel ve Holzmann (14.00) konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de Mayıs ayı tarım dışı istihdam artışı 272 bin ile 180 bin olan ortalama beklentinin oldukça üzerinde gerçekleşti ve tahvil faizleri yükseldi. Veriler, Fed'in faiz indirimi için acelesinin olmayacağını işaret etti ve swap piyasaları veri öncesinde bu yıl Fed'den 50 baz puanlık faiz indirimini fiyatlarken, veri sonrasında 38 baz puanlık indirimi fiyatlandı.

İstihdam verileri sonrasında A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.2870'ten %4.43 seviyesine yükseldi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi vadeli işlemlerde %4.46 seviyesinde bulunuyor.

12 Haziran'daki Mayıs ayı A.B.D. TÜFE verisi ve aynı günün akşamı sonuçlanacak FOMC toplantısı, USD'nin yönü açısından bir sonraki kritik eşik olacak.

Bugün yurt içinde Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli bono ihracı gerçekleştirecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0763, USD/TRY kuru 32.4100, sepet ise 33.6462 seviyesinde bulunuyor.

EUR/USD paritesinin Cuma günü 1.09 seviyesinden 1.08'e gerilemesinde, beklentiden güçlü gelen A.B.D. istihdam verileri belirleyiciydi. Bu sabah EUR/USD paritesinin 1.0750 seviyesini test etmesi ise Avrupa Parlamentosu seçimleriyle ilgiliydi.

Hafta sonu yapılan Avrupa Parlamentosu seçimlerinde Fransa'nın ve Almanya'nın iktidar partilerinin kötü performans göstermesi ve aşırı sağın seçimlerden güçlenerek çıkması sonrasında Fransa Cumhurbaşkanı Macron erken seçim kararı aldı. Her ne kadar Avrupa Parlamentosu'nda merkez, liberal ve sosyalist partilerin çoğunluğu koruması beklense de siyasi belirsizliğe yönelik endişeler arttı ve EUR değer kaybetti.

Fransa'da seçimlerin ilk turu 30 Haziran'da (ikinci tur 7 Temmuz'da) yapılacak. Macron'un seçim kararı almasıyla riske girdiği düşünülürken, Parlamento seçiminden sağ partilerin güçlenerek çıkmasının bazı yasaların geçirilmesinde zorluk yaşanabileceği endişesi yarattığı görülüyor.

Küresel piyasalarda haftanın odak noktası Çarşamba günü A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri ve aynı günün akşamında sonuçlanacak FOMC kararı olacak. Fed'in faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor, ancak Fed yetkililerinin daha önce bu yıl için üç defa olarak öngördükleri faiz indirim miktarını ikiye indirebileceği değerlendirilirken, Fed ekonomistlerinin makroekonomik verilerde yapacağı olası revizyonlar ve Başkan Powell'ın ileriye yönelik sinyal verip vermeyeceği kritik olacak.

EUR/USD paritesinde 1.0750, 1.0720 ve 1.0700 seviyeleri destek; 1.0790, 1.0810 ve 1.0830 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 262 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.39, 32.36 ve 32.33 seviyeleri destek; 32.45, 32.48 ve 32.52 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.3900-32.3600-32.3300 Direnç: 32.4500-32.4800-32.5200

EURUSD için Destek: 1.0750-1.0720-1.0700 Direnç: 1.0790-1.0810-1.0830



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yaklaşık %1.4 gerileyen BIST-100 endeksinde, 10,020, 9,984 ve 9,942 puan destek; 10,187, 10,289 ve 10,391 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü A.B.D.'de güçlü gelen istihdam verileri sonrasında USD'nin değer kazanıp, A.B.D. tahvil faizleri yükselirken, altının ons fiyatı sert geriledi. Verilerden önce US\$ 2,334 seviyesindeki altının ons fiyatı, Cuma gününü US\$ 2.294 seviyesinden tamamladıktan sonra bu sabah US\$ 2,296 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 2,286 ve US\$ 2,277 seviyeleri destek; US\$ 2,301 ve US\$ 2,310 seviyeleri de direnç.

Brent petrol fiyatı Cuma günü USD'deki değer kazanımı karşısında baskı altında kalmış olsa da, yakıt talebinin yaz mevsiminin gelmesiyle birlikte artacağı düşüncesi fiyat düşüşünü engelledi. Bu sabah US\$ 79.9 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 78.7 ve US\$ 77.5 seviyeleri destek; US\$ 80.9 ve US\$ 81.9 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	7 Haz
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	6.16
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.44
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	13.25
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.15
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	24.15
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Haziran Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli bono ihracı gerçekleştirecek.			
Euro Bölgesi	12.30	ECB'den Nagel ve Holzmann (14.00) konuşacak.			

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”.