

 Görüş

## Tahvil:

- Bugün A.B.D.'deki TÜFE verileri ve FOMC toplantısından yansımalar piyasalarda hareketlilik yaratabilir. Bugünün kritik gündemi öncesinde dün A.B.D. tahvil faizleri geriledi. A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği ve US\$ 39 milyarlık satış gerçekleştirdiği 10 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin güçlü olması, tahvil faizlerindeki gerilemede etkiliydi.

## Döviz:

- Piyasalar, A.B.D.'de çekirdek TÜFE verisinin %0.3 gelmesini bekliyor. Böyle bir gerçekleşme her ne kadar Fed'in %2'lik enflasyon hedefi için yeteri kadar iyi olmasa da, faiz indirim beklentilerini azaltacak kadar da kötü değil. Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz beklentisini gösteren "nokta grafik", Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik tahminleri ve Başkan Powell'in basın toplantısında vereceği mesajlar piyasalarda hareketlilik yaratabilir. Daha önce bu yıl için üç defa faiz indirimi öngören Fed yetkililerinin bu beklentiyi ikiye düşüreceği düşünülüyor. EUR/USD paritesinde 1.0720, 1.0700 ve 1.0675 seviyeleri destek; 1.0765, 1.0795 ve 1.0830 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.35, 32.33 ve 32.30 seviyeleri destek; 32.41, 32.45 ve 32.48 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 9,950, 9,826 ve 9,763 puan destek; 10,165, 10,264 ve 10,403 puan ise direnç seviyeleri.

## Emtia:

- US\$ 2,316 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,298 ve US\$ 2,287 seviyeleri destek; US\$ 2,320 ve US\$ 2,329 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.3221	-0.05
EUR/TRY	34.7518	-0.27
EUR/USD	1.0739	-0.22
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**	10,051.37	0.53	34.55
BIST-30	10,973.90	0.78	36.82
BIST Bankacılık	14,549.07	3.15	66.90
FTSE 100 EOD	8,147.81	-0.98	5.36
XETRA DAX	18,369.94	-0.68	9.66
Dow Jones	38,747.42	-0.31	2.81
S&P 500	5,375.32	0.27	12.69
Altın	2,316.27	0.25	12.30

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.13 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.42 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15.30	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/3.4	0.1/3.4	0.3/3.4
	15.30	Mayıs ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/3.5	0.3/3.5	0.3/3.6
	21.00	FOMC faiz kararı (üst bant, %)	5.50	5.50	5.50
	21.30	Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı			

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Bugün A.B.D.'de açıklanacak TÜFE verileri ve akşam sonuçlanacak FOMC toplantısından yansımalar piyasalarda hareketlilik yaratabilir. Bugünün kritik gündemi öncesinde A.B.D. tahvil faizleri dün geriledi. A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği ve US\$ 39 milyarlık satış gerçekleştirdiği 10 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin güçlü olması, tahvil faizlerindeki gerilemede etkiliydi. A.B.D. Hazinesi, yarın düzenleyeceği 30 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 22 milyarlık satış yapmayı planlıyor.

Dün %4.4670 seviyesinden %4.4040'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde aynı seviyeye yakın seyrediyor.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları Fed'in Eylül toplantısında faiz indirimine gideceğine %57 olasılık veriyor (2024 yılının tamamında faiz indirim beklentisi ise 40 baz puan).



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0745, USD/TRY kuru 32.3780, sepet ise 33.5760 seviyesinde bulunuyor.

Piyasalar, A.B.D.'de bugün açıklanacak Mayıs ayı çekirdek TÜFE verisinin %0.3 gelmesini bekliyor. Böyle bir gerçekleşme her ne kadar Fed'in %2'lik enflasyon hedefi için yeteri kadar iyi olmasa da, faiz indirim beklentilerini azaltacak kadar da kötü değil.

Akşam sonuçlanacak FOMC toplantısında faiz değişimi beklenmiyor. Ancak Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz beklentisini gösteren "nokta grafik", Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik tahminleri ile Başkan Powell'in basın toplantısında vereceği mesajlar piyasalarda hareketlilik yaratabilir. Daha önce bu yıl için üç defa faiz indirimi öngören Fed yetkililerinin bu beklentiyi ikiye düşüreceği düşünülüyor (ancak projeksiyonda sadece bir defa faiz indiriminin yer alması durumunda USD'de değer kazanımı görülebilir). Halihazırda swap piyasalarında ikiden az faiz indirimi (40 baz puan) fiyatlanıyor. ING olarak, büyüme tahminlerinde hafif aşağı yönlü revizyon, çekirdek PCE enflasyon ve işsizlik oranı tahminlerinde ise yukarı yönlü revizyon yapılmasını bekliyoruz.

EUR/USD paritesinde 1.0720, 1.0700 ve 1.0675 seviyeleri destek; 1.0765, 1.0795 ve 1.0830 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 264 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.35, 32.33 ve 32.30 seviyeleri destek; 32.41, 32.45 ve 32.48 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.3500-32.3300-32.3000 Direnç: 32.4100-32.4500-32.4800

EURUSD için Destek: 1.0720-1.0700-1.0675 Direnç: 1.0765-1.0795-1.0830



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.52 artan BIST-100 endeksinde, 9,950, 9,826 ve 9,763 puan destek; 10,165, 10,264 ve 10,403 puan ise direnç seviyeleri.

Oynaklığın sürdüğü altının ons fiyatında, A.B.D. TÜFE verileri ve akşam sonuçlanacak FOMC toplantısından yansımalar kritik olacak. Bu sabah US\$ 2,316 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,298 ve US\$ 2,287 seviyeleri destek; US\$ 2,320 ve US\$ 2,329 seviyeleri de direnç.

A.B.D.'de geçen hafta ham petrol stoklarının beklenilenden daha fazla düştüğünü gösteren veriler sonrasında petrol fiyatları yükseldi. Bu sabah US\$ 82.3 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 81.5 ve US\$ 80.9 seviyeleri destek; US\$ 83.5 ve US\$ 85 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	11 Haz
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	6.13
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.42
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	13.25
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.14
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	24.10
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>12 Haziran Çarşamba</b>					
A.B.D.	15.30	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.2/3.4	0.1/3.4	0.3/3.4
	15.30	Mayıs ayı çekirdek TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/3.5	0.3/3.5	0.3/3.6
	21.00	Mayıs ayı bütçe dengesi (US\$ milyar)	-	-276.5	-240.3
	21.00	FOMC faiz kararı (üst bant, %)	5.50	5.50	5.50
	21.30	Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı			
Euro Bölgesi	11.00	ECB'den Patsalides, Vujcic (11.40), Guindos (16.00), Nagel (22.00) 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”.