

 Görüş

## Tahvil:

- Macron'un erken seçim kararı alması sonrasında Fransa tahvil faizlerinde yükseliş yaşanmıştı. Dün Fransa'nın ve Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark bir ara 70 baz puanı gördü (en son 2017 yılında Le Pen'in Fransa'ya Euro Bölgesi'nden çıkarmak için yarıştığı dönemde buna benzer bir baskı gözlenmişti). Fransa'daki siyasi risk algısı, tahvil faizlerine yansımaları ve EUR'ya etkisi açısından yakından izleniyor.

## Döviz:

- Dün A.B.D.'de açıklanan ÜFE ve haftalık işsizlik maaşı verileri her ne kadar USD aleyhine olsa da, Fransa'daki siyasi riskin EUR üzerindeki baskısını artırmaya başladığı ve EUR/USD paritesinde düşüşe neden olduğu görülüyor. Erken seçim çağrısının yanı sıra açıklanan Elabe anketinde Macron'a verilen desteğin 2018 yılından beri en düşük seviyeye gerilediğinin yer alması, EUR üzerinde baskı yarattı. EUR/USD paritesinde 1.0675, 1.0650 ve 1.0600 seviyeleri destek; 1.0735, 1.0760 ve 1.0795 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.58, 32.55 ve 32.50 seviyeleri destek; 32.67, 32.70 ve 32.75 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,361, 10,284 ve 10,207 puan destek; 10,577, 10,656 ve 10,725 puan ise direnç seviyeleri.

## Emtia:

- US\$ 2,317 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,304 ve US\$ 2,294 seviyeleri destek; US\$ 2,321 ve US\$ 2,328 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.2788	-0.09
EUR/TRY	34.6931	-0.65
EUR/USD	1.0735	-0.67
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**	10,391.89	2.23	39.11
BIST-30	11,319.08	1.91	41.12
BIST Bankacılık	14,793.89	0.42	69.71
FTSE 100 EOD	8,163.67	-0.63	5.57
XETRA DAX	18,265.68	-1.96	9.04
Dow Jones	38,647.10	-0.17	2.54
S&P 500	5,433.73	0.23	13.92
Altın	2,303.19	-0.83	11.66

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.33 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.47 (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	Fed'den Mester, Goolsbee (21.00) konuşacak.			
	17.00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	72.0	72.0	69.1
Euro Bölgesi	12.00	ECB'den Lane, Schnabel, Kazaks (16.35) ve Lagarde (20.30) konuşacak.			

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

## Kurban Bayramınızı Kutlarız



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

TÜFE verileri sonrasında dün A.B.D.'de açıklanan ÜFE verilerinin de beklentinin altında gerçekleşmesi, fiyat baskısında soğuma olduğunu işaret etti. İşsizlik maaşı başvurularının beklentinin üzerinde gelmesi de istihdama ilişkin bir zayıflama işareti olarak algılandı. Çünkü A.B.D. verileri, Fed'in faiz indirimine gideceği düşüncesine destek verirken, tahvil faizleri geriledi.

Dün %4.3160'tan %4.2440'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.23 seviyesinde bulunuyor.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceğine %76 olasılık veriyor. 2024 yılında ise toplam 50 baz puanlık faiz indirimi yapılacağını fiyatlıyor.

Fransa Cumhurbaşkanı Macron'un erken seçim kararı alması sonrasında Fransa tahvil faizlerinde yükseliş yaşanmıştı. Dün Fransa'nın ve Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark bir ara 70 baz puanı gördü (en son 2017 yılında Le Pen'in Fransa'yı Euro Bölgesi'nden çıkarmak için yarıştığı dönemde buna benzer bir baskı gözlenmişti). Fransa'daki siyasi risk algısı, tahvil faizlerine yansımaları ve EUR'ya etkisi açısından yakından izleniyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0690, USD/TRY kuru 32.6500, sepet ise 33.7617 seviyesinde bulunuyor.

Dün A.B.D.'de açıklanan ÜFE ve haftalık işsizlik maaşı verileri her ne kadar USD aleyhine olsa da, Fransa'daki siyasi riskin EUR üzerindeki baskısını artırmaya başladığı ve EUR/USD paritesinde düşüşe neden olduğu görülüyor. Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0700 desteğinin altına indi.

Avrupa Parlamentosu seçimlerinde Fransa'da aşırı sağ partinin (Le Pen liderliğinde) güçlenmesi üzerine Cumhurbaşkanı Macron sürpriz bir kararla 30 Haziran'da erken seçime gidileceğini açıklamıştı. Erken seçim çağrısının yanı sıra açıklanan ankette (Elabe anketi) Macron'a verilen desteğin 2018 yılından beri en düşük seviyeye gerilediğinin yer alması, EUR üzerinde baskı yarattı.

Anket sonucunun yarattığı etki ve muhtemelen önümüzdeki günlerde daha fazla anket sonucunun yayımlanacak olması, EUR üzerindeki baskı açısından yakından izlenecek. EUR/USD paritesinin kısa vadede 1.0700 seviyesinde tutunamaması halinde 1.0600 desteği kritik olacak.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) bugün sonuçlanan toplantısında, piyasanın beklentisinin aksine devlet tahvillerini mevcut hızda almaya devam edeceğini ve 31 Temmuz'daki toplantısında tahvil alımlarını azaltma hızına yönelik bir plan hazırlayacağını açıkladı. Piyasaların hayal kırıklığına uğradığı ve USD'nin bu nedenle de bir miktar güç kazandığı söylenebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0675, 1.0650 ve 1.0600 seviyeleri destek; 1.0735, 1.0760 ve 1.0795 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 271 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.58, 32.55 ve 32.50 seviyeleri destek; 32.67, 32.70 ve 32.75 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.5800-32.5500-32.5000 Direnç: 32.6700-32.7000-32.7500

EURUSD için Destek: 1.0675-1.0650-1.0600 Direnç: 1.0735-1.0760-1.0795



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %2.23 artan BIST-100 endeksinde, 10,361, 10,284 ve 10,207 puan destek; 10,577, 10,656 ve 10,725 puan ise direnç seviyeleri. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dün yaptığı açıklamada, borsaya yönelik taslak vergi çalışmasını yeniden değerlendirmek üzere bir süreliğine ertelediklerini belirtti.

Bu sabah US\$ 2,317 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,304 ve US\$ 2,294 seviyeleri destek; US\$ 2,321 ve US\$ 2,328 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 82.2 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 81.45 ve US\$ 80.90 seviyeleri destek; US\$ 83.35 ve US\$ 85.00 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	13 Haz
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	6.33
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.47
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	13.23
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.13
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	23.99
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>14 Haziran Cuma</b>					
A.B.D.	15.30	Fed'den Mester, Goolsbee (21.00) konuşacak.			
	17.00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	72.0	72.0	69.1
Euro Bölgesi	12.00	ECB'den Lane, Schnabel, Kazaks (16.35) ve Lagarde (20.30) 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”.