

 Görüş

Tahvil:

- Fransa'da dün ilk tur oylaması gerçekleşen seçimlerde, aşırı sağcı Le Pen'in partisi ilk sırada yer almış olsa da, aldığı oy oranının öngörülenin altında kalması, Fransız tahvillerinde bu sabah sınırlı düşüş görülmesine neden oldu. Macron'un erken seçim açıklaması öncesinde 48 baz puanda olan 10 yıllık Fransa ve Almanya tahvil faizleri arasındaki fark, geçen hafta Perşembe günü 82 baz puana kadar yükselmiş ve haftayı 79.6 baz puandan tamamlamıştı. Bu sabah fark 74 baz puana gerilemiş durumda.

Döviz:

- Fransa'da dün ilk tur oylaması yapılan seçim sonuçlarında aşırı sağcı Le Pen'in partisi ön sırada yer almasına rağmen oy oranının beklentinin altında kalması, EUR'ya destek verdi. Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI verileri açıklanacak. A.B.D.'de ISM imalat verileri yayımlanacak. ECB'den Nagel ve Lagarde konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0735, 1.0710 ve 1.0680 seviyeleri destek; 1.0780, 1.0810 ve 1.0850 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.62, 32.59 ve 32.53 seviyeleri destek; 32.70, 32.76 ve 32.82 seviyeleri de direnç

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,620, 10,525 ve 10,445 puan destek; 10,725, 10,824 ve 10,902 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- US\$ 2,325 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,319, US\$ 2,311 ve US\$ 2,305 seviyeleri destek; US\$ 2,331, US\$ 2,340, US\$ 2,351 seviyeleri direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	32.6485	-0.47
EUR/TRY	35.0451	-0.31
EUR/USD	1.0713	0.10
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**	10,647.91	-0.31	42.54
BIST-30	11,559.74	-0.77	44.12
BIST Bankacılık	15,129.64	-3.25	73.56
FTSE 100 EOD	8,164.12	-0.19	5.57
XETRA DAX	18,235.45	0.14	8.86
Dow Jones	39,118.86	-0.12	3.79
S&P 500	5,460.48	-0.41	14.48
Altın	2,325.71	-0.07	12.76

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.87 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.51 (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.	16.45	Haziran ayı PMI imalat	-	51.7	51.7
	17.00	Haziran ayı ISM imalat	-	49.1	48.7
Euro Bölgesi	11.00	Haziran ayı PMI imalat	-	45.6	45.61
	15.15	ECB'den Nagel, Lagarde (22.00) konuşacak.			
İngiltere	11.30	Haziran ayı PMI imalat	51.4	51.4	51.4

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan çekirdek PCE deflatör verisi %0.1 ile beklentiyle uyumlu gerçekleşti (yıllık olarak %2.8'den %2.6'ya geriledi.) Önceki ayın verisi %0.2'den %0.3'e revize edildi. Verilerin büyük ölçüde beklentiyle uyumlu gelmesi sonrasında A.B.D. tahvil faizlerinde gerileme yaşandı. Ancak günün ilerleyen saatlerinde hem Perşembe akşamı gerçekleştirilen münazarada A.B.D. Başkanı Biden'in rakibi Trump karşısında sergilediği kötü performansın hem de yaklaşan Fransa seçimlerine yönelik belirsizliğin etkisiyle tahvillerde satış görüldü. Buna bağlı olarak A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü %4.29'dan %4.3960 seviyesine yükseldi. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %4.40 seviyesine yakın seyrediyor.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceğine yaklaşık %69 olasılık veriyor. 2024 yılında ise toplam 45 baz puanlık faiz indirimi yapılacağını fiyatlıyor.

Fransa'da dün ilk tur oylaması gerçekleşen seçimlerde, Le Pen liderliğindeki aşırı sağ Ulusal Birlik Partisi'nin toplam oyların yaklaşık %34'ünü aldığı düşünülüyor. Sol ittifak Yeni Halk Cephesi %29, Macron'un Merkez Partisi ise %21-%22 oranında oy almış görünüyor. Her ne kadar Le Pen'in partisi ilk sırada yer almış olsa da, aldığı oy oranının öngörülenin altında kalması, Fransız tahvillerinde bu sabah sınırlı düşüş görülmesine neden oldu. Macron'un erken seçim açıklaması öncesinde 48 baz puanda olan 10 yıllık Fransa ve Almanya tahvil faizleri arasındaki fark, geçen hafta Perşembe günü 82 baz puana kadar yükselmiş ve haftayı 79.6 baz puandan tamamlamıştı. Seçim sonrasında bu sabah söz konusu fark 74 baz puana gerilemiş durumda.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0756, USD/TRY kuru 32.6600, sepet ise 33.8782 seviyesinde bulunuyor.

Fransa'da dün ilk tur oylaması yapılan seçim sonuçlarında aşırı sağcı Le Pen'in partisi ön sırada yer almasına rağmen oy oranının beklentinin altında kalması ve parlamentoda mutlak çoğunluğu elde edememesi EUR'ya destek verdi. Seçim sonrasında Le Pen, 7 Temmuz'daki ikinci tur seçimlerinde mutlak çoğunluğu elde edebilmek için çağrı yaptı.

Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI verileri açıklanacak. A.B.D.'de ISM imalat verileri yayımlanacak. ECB'den Nagel ve Lagarde konuşacak. 1-3 Temmuz tarihlerinde Sintra'da gerçekleştirilecek ECB Forumu takip edilecek. Forum'da yarın ECB Başkanı Lagarde ve Fed Başkanı Powell konuşacak.

Powell'in konuşmasının yanı sıra bu hafta A.B.D. gündeminde öne çıkan başlıklar şöyle: ISM verileri (bugün imalat, Çarşamba günü hizmetler), JOLTS iş ilanları (Salı), FOMC tutanakları (Çarşamba), resmi istihdam verileri (Cuma). Ayrıca başkanlık seçimi konusunda Biden'a ilişkin olası haber akışı da izlenecek.

İngiltere'deki 4 Temmuz seçimlerinde ise İşçi Partisi'nin net bir zafer (%40) kazanması bekleniyor. Bu nedenle seçim sonucunun büyük bir etki yaratması beklenmiyor.

EUR/USD paritesinde 1.0735, 1.0710 ve 1.0680 seviyeleri destek; 1.0780, 1.0810 ve 1.0850 seviyeleri direnç.

Cuma günü Mali Eylem Görev Grubu (FATF), Türkiye'nin "gri listeden" çıkarıldığını açıkladı. Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 278 baz puanda. Yurt içinde haftanın öne çıkan gündem maddesi Çarşamba günü yayımlanacak TÜFE verileri olacak. Piyasanın ortalama beklentisi aylık artışın %2.2, yıllık artışın ise %75.45'ten %72.5'e gerilediği yönünde.

USD/TRY kurunda 32.62, 32.59 ve 32.53 seviyeleri destek; 32.70, 32.76 ve 32.82 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.6200-32.5900-32.5300 Direnç: 32.7000-32.7600-32.8200

EURUSD için Destek: 1.0735-1.0710-1.0680 Direnç: 1.0780-1.0810-1.0850



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.31 gerileyen BIST-100 endeksinde, 10,620, 10,525 ve 10,445 puan destek; 10,725, 10,824 ve 10,902 puan ise direnç seviyeleri.

US\$ 2,325 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,319, US\$ 2,311 ve US\$ 2,305 seviyeleri destek; US\$ 2,331, US\$ 2,340 ve US\$ 2,351 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 85.6 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 84.8 ve US\$ 83.3 seviyeleri destek; US\$ 86.8 ve US\$ 88.7 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	1 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	6.87
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.51
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	12.12
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.94
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	22.72

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Temmuz Pazartesi					
A.B.D.	16.45	Haziran ayı PMI imalat	-	51.7	51.7
	17.00	Mayıs ayı inşaat harcamaları	-	0.2	-0.1
	17.00	Haziran ayı ISM imalat	-	49.1	48.7
Euro Bölgesi	11.00	Haziran ayı PMI imalat	-	45.6	45.61
	15.15	ECB'den Nagel, Lagarde (22.00) konuşacak.			
İngiltere	11.30	Haziran ayı PMI imalat	51.4	51.4	51.4

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”.