

 Görüş

## Tahvil:

- Önümüzdeki üç hafta içinde piyasaların odaklanacağı beş önemli tarih bulunuyor. Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak ve Fed'in yakından izlediği PCE verileri, 30 Haziran'da Fransa'da yapılacak parlamento seçimlerinin ilk tur oylaması (2. tur oylama 7 Temmuz'da), A.B.D.'de 5 Temmuz'da açıklanacak Haziran ayı istihdam verileri ile 11 Temmuz'daki TÜFE verileri olacak. Cuma günü %4.2554'ten kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.2440 seviyesinde bulunuyor.

## Döviz:

- Bu hafta EUR/USD paritesi açısından Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak PCE verileri ve 30 Haziran'da Fransa'da gerçekleştirilecek parlamento seçimlerinin ilk turu belirleyici olacak. EUR'nun Fransız seçimleri nedeniyle hafta içinde hassasiyetini koruyacağı bir ortamda, Cuma günü A.B.D. PCE verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde EUR/USD paritesinde düşüş görülebilir. Bugün A.B.D.'de Dallas Fed İmalat Aktivitesi yayımlanacak. Fed'den ve ECB'den yetkililer konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0685, 1.0670 ve 1.0650 seviyeleri destek; 1.0720, 1.0740 ve 1.0760 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.85, 32.82 ve 32.79 seviyeleri destek; 32.92, 32.95 ve 32.98 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,740, 10,681 ve 10,612 puan destek; 10,821, 10,900 ve 11,025 puan ise direnç seviyeleri.

## Emtia:

- US\$ 2,332 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,327 ve US\$ 2,319 seviyeleri destek; US\$ 2,337 ve US\$ 2,349 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.8322	0.08
EUR/TRY	35.1202	-0.22
EUR/USD	1.0691	-0.11
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**	10,771.36	0.29	44.19
BIST-30	11,750.03	0.21	46.50
BIST Bankacılık	15,551.66	1.83	78.40
FTSE 100 EOD	8,237.72	-0.42	6.52
XETRA DAX	18,163.52	-0.50	8.43
Dow Jones	39,150.33	0.04	3.88
S&P 500	5,464.16	-0.16	14.56
Altın	2,320.35	-1.66	12.50

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.95 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.53 (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 Gollisbee ve Daly (21.00) konuşacak.			
	17.30	Haziran ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-15.0	-19.4
Euro Bölgesi	13.10	ECB'den Nagel, Villeroy (15.30) ve Schnabel (18.30) konuşacak.			

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Önümüzdeki üç hafta içinde piyasaların odaklanacağı beş önemli tarih olduğunu söyleyebiliriz. Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak ve Fed'in yakından izlediği PCE verileri, 30 Haziran'da Fransa'da yapılacak parlamento seçimlerinin ilk tur oylaması (2. tur oylama 7 Temmuz'da), A.B.D.'de 5 Temmuz'da açıklanacak Haziran ayı istihdam verileri ile 11 Temmuz'daki TÜFE verileri olacak. Cuma günü %4.2554'ten kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.2440 seviyesinde bulunuyor.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceğine %72 olasılık veriyor. 2024 yılında ise toplam 47 baz puanlık faiz indirimi yapılacağını fiyatlıyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0714, USD/TRY kuru 32.8900, sepet ise 34.0675 seviyesinde bulunuyor.

Bu hafta EUR/USD paritesi açısından Cuma günü A.B.D.'de yayımlanacak PCE verileri ve 30 Haziran'da Fransa'da gerçekleştirilecek parlamento seçimlerinin ilk turu belirleyici olacak. Anketlere göre Le Pen'in aşırı sağcı RN Partisi %35, solcu NPF Partisi %29 ve Cumhurbaşkanı Macron'un merkezci koalisyonu %19 oy oranına sahip. Fransa'daki siyasi belirsizlik nedeniyle EUR'nun hassas kalması beklenebilir. Nitekim Fransa'da tahvil faizleri yükselişini sürdürerek 10 yıllık Fransa-Almanya tahvil faizleri arasındaki fark 80 baz puana yükseldi (bir ay önce aradaki fark 47 baz puandı).

Cuma günkü A.B.D. PCE verileri ve Pazar günkü Fransa seçimleri öncesinde EUR/USD paritesinin 1.0700 seviyesinin üzerinde tutunup tutunamayacağı izlenecek. EUR'nun Fransız seçimleri nedeniyle hafta içinde hassasiyetini koruyacağı bir ortamda, Cuma günü A.B.D. PCE verilerinin beklentinin üzerinde gelmesi halinde EUR/USD paritesinde düşüş görülebilir. Böyle bir durumda paritede 1.0650 desteği öne çıkabilir.

Bugün A.B.D.'de Dallas Fed İmalat Aktivitesi yayımlanacak. Fed'den ve ECB'den yetkililer konuşacak.

EUR/USD paritesinde 1.0685, 1.0670 ve 1.0650 seviyeleri destek; 1.0720, 1.0740 ve 1.0760 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 277 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.85, 32.82 ve 32.79 seviyeleri destek; 32.92, 32.95 ve 32.98 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.8500-32.8200-32.7900 Direnç: 32.9200-32.9500-32.9800

EURUSD için Destek: 1.0685-1.0670-1.0650 Direnç: 1.0720-1.0740-1.0760



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü %0.29 artan BIST-100 endeksinde, 10,740, 10,681 ve 10,612 puan destek; 10,821, 10,900 ve 11,025 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,332 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,327 ve US\$ 2,319 seviyeleri destek; US\$ 2,337 ve US\$ 2,349 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 85.4 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 84.4 ve US\$ 83.2 seviyeleri destek; US\$ 86.2 ve US\$ 87.3 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	21 Haz
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	6.95
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.53
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	12.13
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.94
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	22.75

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>24 Haziran Pazartesi</b>					
A.B.D.	15.30	Fed'den Gollsbée ve Daly (21.00) konuşacak.			
	17.30	Haziran ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	-15.0	-19.4
Euro Bölgesi	13.10	ECB'den Nagel, Villeroy (15.30) ve Schnabel (18.30) 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”.