

 Görüş

## Tahvil:

- İlk tur oylaması 30 Haziran'da gerçekleştirilecek Fransa'daki parlamento seçimlerine bağlı olarak Fransa tahvillerinde satış görülmüştü ve 10 yıllık Fransa ve Almanya tahvil faizleri arasındaki fark 82 baz puana kadar yükselmişti (seçim haberi öncesinde yaklaşık 48 bp idi). Bu sabah fark 75 baz puanda. Fransa-Almanya getiri farkındaki hafif gerileme, Fransa'nın RN Partisi temsilcilerinin, ülkenin bütçe kurallarına saygı göstereceklerini söylemesiyle gerçekleşti.

## Döviz:

- Fransa'nın RN Partisi temsilcilerinin, ülkenin bütçe kurallarına saygı göstereceklerini söylemesi, EUR'nun bir miktar değer kazanmasını sağladı, ancak seçimler öncesinde EUR üzerinde baskı hissedilmesi şaşırtıcı olmaz. Bugün A.B.D.'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, tüketici güveni ve Richmond Fed İmalat Endeksi yayımlanacak. Fed'den Bowman ve Cook, ECB'den de Stournaras ve Nagel konuşacak. EUR/USD paritesinde 1.0710, 1.0685 ve 1.0670 seviyeleri destek; 1.0745, 1.0760 ve 1.0785 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.93, 32.90 ve 32.88 seviyeleri destek; 32.98, 33.00 ve 33.05 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,705, 10,631 ve 10,572 puan destek; 10,824, 10,941 ve 11,088 puan ise direnç seviyeleri.

## Emtia:

- US\$ 2,325 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,319 ve US\$ 2,307 seviyeleri destek; US\$ 2,334 ve US\$ 2,350 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	32.9169	0.26
EUR/TRY	35.3389	0.62
EUR/USD	1.0732	0.38
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**	10,767.85	-0.03	44.14
BIST-30	11,749.78	0.00	46.49
BIST Bankacılık	15,706.72	1.00	80.18
FTSE 100 EOD	8,281.55	0.53	7.09
XETRA DAX	18,325.58	0.89	9.40
Dow Jones	39,411.21	0.67	4.57
S&P 500	5,447.87	-0.31	14.22
Altın	2,332.93	0.54	13.11

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 6.94 (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
Türkiye	11.00	Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplanacak.			
A.B.D.	15.30	Haziran ayı Philadelphia Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.25	-0.23
	17.00	Haziran ayı tüketici güveni	100.0	100.0	102.0
	17.30	Haziran ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	-3	0

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de hafta içinde Cuma günü çekirdek PCE deflatör verisi öne çıkıyor. Veri öncesinde A.B.D. tahvil piyasaları haftaya sakin başladı denilebilir. Dün nispeten dar bant aralığında hareket eden A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.24 ile dünkü kapanışına yakın seyrediyor.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceğine %74 olasılık veriyor. 2024 yılında ise toplam 49 baz puanlık faiz indirimi yapılacağını fiyatlıyor.

İlk tur oylaması 30 Haziran'da gerçekleştirilecek Fransa'daki parlamento seçimlerine bağlı olarak Fransa tahvillerinde satış görülmüştü ve 10 yıllık Fransa ve Almanya tahvil faizleri arasındaki fark bir ara 82 baz puana kadar yükselmişti (seçim haberi öncesinde yaklaşık 48 bp idi). Bu sabah fark 75 baz puanda. Fransa-Almanya getiri farkındaki hafif gerileme, Fransa'nın RN Partisi temsilcilerinin, ülkenin bütçe kurallarına saygı göstereceklerini söylemesiyle gerçekleşti.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0726, USD/TRY kuru 32.9610, sepet ise 34.1581 seviyesinde bulunuyor.

Fransa'nın RN Partisi temsilcilerinin, ülkenin bütçe kurallarına saygı göstereceklerini söylemesi, EUR'nun bir miktar değer kazanmasını sağladı, ancak seçimler öncesinde EUR üzerinde baskı hissedilmesi şaşırtıcı olmaz. Bugün A.B.D.'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, tüketici güveni ve Richmond Fed İmalat Endeksi yayımlanacak. Fed'den Bowman ve Cook, ECB'den de Stournaras ve Nagel konuşacak.

Perşembe akşamı Biden ve Trump arasında başkanlık için ilk münazara gerçekleşecek. Sonrasında USD'nin tepki verip vermeyeceği izlenecek. Her ne kadar münazaranın Trump için olumlu geçmesi halinde USD'de değer kazanımı görülebilecekse de, Cuma günü A.B.D. çekirdek PCE verisi piyasa hareketinde belirleyici olacak.

EUR/USD paritesinde 1.0710, 1.0685 ve 1.0670 seviyeleri destek; 1.0745, 1.0760 ve 1.0785 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 276 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.93, 32.90 ve 32.88 seviyeleri destek; 32.98, 33.00 ve 33.05 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.9300-32.9000-32.8800 Direnç: 32.9800-33.0000-33.0500

EURUSD için Destek: 1.0710-1.0685-1.0670 Direnç: 1.0745-1.0760-1.0785



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde, 10,705, 10,631 ve 10,572 puan destek; 10,824, 10,941 ve 11,088 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,325 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,319 ve US\$ 2,307 seviyeleri destek; US\$ 2,334 ve US\$ 2,350 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 86 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 85.2 ve US\$ 84.5 seviyeleri destek; US\$ 86.4 ve US\$ 87.5 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	24 Haz
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	6.94
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.53
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	12.12
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.94
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	22.74
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>25 Haziran Salı</b>					
Türkiye	11.00	Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplanacak.			
A.B.D.	14.00	Fed'den Bowman ve Cook (19.00) konuşacak.			
	15.30	Haziran ayı Philadelphia Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-0.25	-0.23
	17.00	Haziran ayı tüketici güveni	100.0	100.0	102.0
	17.30	Haziran ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	-3	0
Euro Bölgesi	12.00	ECB'den Stournaras ve Nagel (20.15) 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”.