

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak PCE çekirdek deflatör verileri kritik olacak. Piyasanın beklentisi aylık artışın %0.1 olduğu yönünde. Eğer gerçekleşme, piyasanın beklentisinin üzerinde gelecek olursa, Fed'den faiz indirim beklentileri olumsuz etkilenebilir. İlk tur oylaması Pazar günü gerçekleştirilecek Fransa'daki parlamento seçimleri, Fransız tahvilleri üzerinde baskı yaratmayı sürdürüyor. Bu sabah 10 yıllık Fransa ve Almanya tahvil faizleri arasındaki fark 84 baz puanının üzerine çıktı.

Döviz:

- A.B.D.'de çekirdek PCE verisinin %0.1 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde gelmesi halinde enflasyona ilişkin endişeler gündeme gelebilir ve USD değer kazanabilir. Gerçekleşmenin piyasanın beklentisinin altında olması halinde ise Fed'den faiz indirimi geleceği düşüncesi destek bularak USD'de değer kaybı görülebilir. EUR/USD paritesinde 1.0685, 1.0670 ve 1.0650 seviyeleri destek; 1.0715, 1.0735 ve 1.0755 seviyeleri direnç. TCMB PPK, beklenildiği üzere politika faizini %50.00 olarak sabit tuttu. FATF toplantısında Türkiye'nin "gri listeden" çıkarılmasına ilişkin karar bekleniyor. USD/TRY kurunda 32.90, 32.87 ve 32.85 seviyeleri destek; 32.95, 32.98 ve 33.00 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,656, 10,523 ve 10,451 puan destek; 10,821, 10,921 ve 11,088 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- US\$ 2,331 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,325, US\$ 2,319 ve US\$ 2,307 seviyeleri destek; US\$ 2,338 ve US\$ 2,350 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.8041	-0.10
EUR/TRY	35.1544	0.22
EUR/USD	1.0702	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**	10,680.91	1.85	42.98
BIST-30	11,649.55	1.99	45.24
BIST Bankacılık	15,637.09	3.36	79.38
FTSE 100 EOD	8,179.68	-0.55	5.77
XETRA DAX	18,210.55	0.30	8.71
Dow Jones	39,164.06	0.09	3.91
S&P 500	5,482.87	0.09	14.95
Altın	2,327.45	1.29	12.84

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.89 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.52 (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 kişisel giderler	0.1	0.3	0.2
	15.30	Mayıs ayı PCE çekirdek deflatör (aylık %/YY %)	0.1/-	0.1/2.6	0.2/2.8
	17.00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	66.0	65.6

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de günün hatta haftanın kritik verisi öğleden sonra açıklanacak PCE çekirdek deflatör verileri olacak. Piyasanın beklentisi aylık artışın %0.1 olduğu, yıllık artışın da %2.8'den %2.6'ya gerilediği yönünde. Eğer gerçekleşme, piyasanın beklentisinin üzerinde gelecek olursa, Fed'den faiz indirim beklentileri olumsuz etkilenebilir.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceğine %70 olasılık veriyor. 2024 yılında ise toplam 49 baz puanlık faiz indirimi yapılacağını fiyatlıyor.

Dün %4.2864 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.30 seviyesine yakın seyrediyor.

İlk tur oylaması Pazar günü gerçekleştirilecek Fransa'daki parlamento seçimleri, Fransız tahvilleri üzerinde baskı yaratmayı sürdürüyor. Bu sabah 10 yıllık Fransa ve Almanya tahvil faizleri arasındaki fark 84 baz puanın üzerine çıkmış durumda (seçim haberi öncesinde yaklaşık 48 bp idi).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0694, USD/TRY kuru 32.9425, sepet ise 34.0821 seviyesinde bulunuyor.

Dün Biden ve Trump arasında gerçekleştirilen başkanlık için ilk münazaranın ardından Biden'ın tutuk olduğu yorumları gelirken, Trump'ın performansının da etkili olmadığı düşünüldü. Kasım başındaki Başkanlık seçimlerinde Trump'ın kazanması halinde USD'nin değer kazanacağı düşünülüyor. A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak çekirdek PCE verisinin %0.1 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde gelmesi halinde enflasyona ilişkin endişeler gündeme gelebilir ve USD değer kazanabilir. Gerçekleşmenin piyasanın beklentisinin altında olması halinde ise Fed'den faiz indirimi geleceği düşüncesi destek bularak USD'de değer kaybı görülebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0685, 1.0670 ve 1.0650 seviyeleri destek; 1.0715, 1.0735 ve 1.0755 seviyeleri direnç.

Dün TCMB PPK, beklenildiği üzere politika faizini %50.00 olarak sabit tuttu. Açıklamada, "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" cümlesi korundu. Singapur'da yapılacak Mali Eylem Görev Grubu'nun (FATF) toplantısında Türkiye'nin "gri listeden" çıkarılmasına ilişkin karar merakla bekleniyor. Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 279 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.90, 32.87 ve 32.85 seviyeleri destek; 32.95, 32.98 ve 33.00 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.9000-32.8700-32.8500 Direnç: 32.9500-32.9800-33.0000

EURUSD için Destek: 1.0685-1.0670-1.0650 Direnç: 1.0715-1.0735-1.0755



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksinde, 10,656, 10,523 ve 10,451 puan destek; 10,821, 10,921 ve 11,088 puan ise direnç seviyeleri.

US\$ 2,331 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,325, US\$ 2,319 ve US\$ 2,307 seviyeleri destek; US\$ 2,338 ve US\$ 2,350 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 87 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 85.7 ve US\$ 85 seviyeleri destek; US\$ 87.5 ve US\$ 88.4 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	28 Haz
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	6.89
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.52
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 (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
28 Haziran Cuma					
A.B.D.	13.00	Fed'den Barkin, Daly (15.40), Bowman (19.00) konuşacak.			
	15.30	Mayıs ayı kişisel gelirler	0.3	0.4	0.3
	15.30	Mayıs ayı kişisel giderler	0.1	0.3	0.2
	15.30	Mayıs ayı PCE çekirdek deflatör (aylık %/YY %)	0.1/-	0.1/2.6	0.2/2.8
	16.45	Haziran ayı MNI Chicago PMI	-	40.0	35.41
	17.00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	66.0	65.6
Euro Bölgesi	13.00	ECB'den Villeroy 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”.