

 Görüş

## Tahvil:

- Piyasanın beklentisi A.B.D.'de tarım dışı istihdamda 720 bin kişilik artış olduğu yönünde. Verinin piyasanın ortalama beklentisinden belirgin şekilde yukarı yönde sapması halinde öngörülenden daha önce para politikasında sıkılaştırma olacağı düşüncesiyle işlemcilerin A.B.D. tahvillerinde satış yönünde hareket etmesi şaşırtıcı olmaz. Veri, beklentinin altında kalırsa, ilk tepki olarak faizlerde aşağı yönde seyir görülebilir.

## Döviz:

- A.B.D.'de istihdam verilerinin piyasanın beklentisinden yukarı yönde sapması halinde USD'deki değer kazanımı artabilir. Verinin beklentinin altında kalması ise USD'nin önceki kazanımlarının bir kısmını geri vermesine yol açabilir. İstihdam verilerinin yanı sıra bugün A.B.D.'de dış ticaret, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri de yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1800 ve 1.1760 seviyeleri destek, 1.1850 ve 1.1870 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 8.6700 ve 8.6500 seviyeleri destek, 8.7300 ve 8.7500 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,364 ve 1,356 destek; 1,388 ve 1,405 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,777 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,761 ve US\$ 1,752 seviyeleri destek, US\$ 1,783 ve US\$ 1,789 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.6508	-0.61
EUR/TRY	10.2651	-0.56
EUR/USD	1.1848	-0.06
MB O/N borçlanma faizi (%)		17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		19.00
MB O/N borç verme faizi (%)		18.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,372.78	1.21	-7.04
BIST-30	1,479.28	1.12	-9.58
BIST Bankacılık	1,213.30	1.48	-22.12
FTSE 100 EOD	7,125.16	1.25	10.29
XETRA DAX	15,603.81	0.47	13.74
Dow Jones	34,633.53	0.38	13.16
S&P 500	4,319.94	0.52	15.01
Altın	1,776.60	0.38	-6.40

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 9.20 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.06 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haziran ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	550	720	559
	15:30	Haziran ayı işsizlik oranı (%)	5.7	5.6	5.8
	17:00	Mayıs ayı fabrika siparişleri (aylık %)	2	1.6	-0.6
	17:00	Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri	-	2.3	2.3

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



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

Gözler öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak istihdam verilerine çevrildi. Piyasanın beklentisi Haziran ayında tarım dışı istihdamda yaklaşık 700 bin kişilik artış olduğu yönünde. Fed'in para politikasına yönelik değerlendirme yaparken önemle takip ettiği iki verinin enflasyon ve istihdam olduğu biliniyor. Enflasyon artışının geçici olduğuna inanan Fed, tek aya ilişkin değil de, birkaç aylık seri şeklinde istihdamı değerlendiriyor.

Ancak bugünkü verinin piyasanın ortalama beklentisinden belirgin şekilde yukarı yönde sapması halinde öngörülenden daha önce para politikasında sıkılaştırma olacağı düşüncesiyle işlemcilerin A.B.D. tahvillerinde satış yönünde hareket etmesi şaşırtıcı olmaz. Verinin beklentinin altında kalması halinde ilk tepki olarak A.B.D. tahvil faizlerinde aşağı yönde seyir gözlenebilir.

Dün %1.4595 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.4525 seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1826, USD/TRY kuru 8.6900, sepet ise 9.4880 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

USD'nin yönü açısından bugün A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri önemli olacak. Son günlerde USD'nin değer kazanımında Fed'in para politikasında sıkılaştırıcı ifadeler kullanmış olması ve artmakta olan Delta varyantına yönelik endişeler etkiliydi. İstihdam verilerinin piyasanın ortalama beklentisinden belirgin şekilde yukarı yönde sapması halinde öngörülenden daha önce para politikasında sıkılaştırma olacağı düşüncesiyle USD'deki değer kazanımı artabilir. Verinin beklentinin altında kalması ise USD'nin önceki kazanımlarının bir kısmını geri vermesine yol açabilir.

İstihdam verilerinin yanı sıra bugün A.B.D.'de dış ticaret, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri de yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1800 ve 1.1760 seviyeleri destek, 1.1850 ve 1.1870 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USD/TRY kurunda 8.6700 ve 8.6500 seviyeleri destek, 8.7300 ve 8.7500 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 8.6700-8.6500-8.6300 Direnç: 8.7300-8.7500-8.7700

EURUSD için Destek: 1.1800-1.1760-1.1740 Direnç: 1.1850-1.1870-1.1900



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Dün %1.2 artan BIST-100 endeksinde 1,364 ve 1,356 destek; 1,388 ve 1,405 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de bugün yayımlanacak istihdam verilerinin piyasanın beklentisinin altında kalması halinde Delta varyantına yönelik endişeler nedeniyle sınırlı da olsa destek bulan altının ons fiyatında yükseliş yaşanabilir. İstihdam verilerinin beklentiden güçlü gelmesi halinde ise USD'de değer kazanımı ve altının ons fiyatında düşüş gözlenebilir.

Bu sabah US\$ 1,777 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,761 ve US\$ 1,752 seviyeleri destek, US\$ 1,783 ve US\$ 1,789 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	1 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	9.20
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.06
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	7.78
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.75
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	11.90

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>2 Temmuz Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	550	720	559
	15:30	Haziran ayı işsizlik oranı (%)	5.7	5.6	5.8
	15:30	Haziran ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	-	0.3/3.6	0.5/2.0
	15:30	Mayıs ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-70	-71.3	-68.9
	17:00	Mayıs ayı fabrika siparişleri (aylık %)	2	1.6	-0.6
	17:00	Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri	-	2.3	2.3

MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıdan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

## 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”.