

 Görüş

Tahvil:

- Biden-Trump münazarasında Başkan Biden'in performansının çok kötü bulunarak bilişsel ve zihinsel kapasitesinin sorgulanması, Trump'ın şansını artırmış görünüyor. A.B.D. tahvil piyasaları Trump'ın kazanması halinde daha yüksek enflasyon ve bütçe açığı olacağı düşüncesiyle satış tepkisi verdi. Perşembe %4.2860 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Trump'ın kazanabileceği düşüncesiyle dün %4.49 seviyesine kadar yükselirken, bu sabah ise %4.44 seviyesinde.

Döviz:

- A.B.D.'de Kasım seçimlerinde Trump'ın başkan seçilebileceği olasılığı değerlendirilirken, tahvil faizlerindeki yükselişin bu sabah USD'ye destek verdiği görülüyor. Bugün Sintra'da Fed Başkanı Powell'ın ve ECB Başkanı Lagarde'nin konuşmaları takip edilecek. A.B.D.'de, JOLTS iş açılışları, Euro Bölgesi'nde TÜFE ve işsizlik oranı verileri yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0705, 1.0680 ve 1.0650 seviyeleri destek; 1.0735, 1.0750 ve 1.0785 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.69, 32.66 ve 32.62 seviyeleri destek; 32.75, 32.80 ve 32.82 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,225, 10,063 ve 9,980 puan destek; 10,438, 10,523 ve 10,656 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- US\$ 2,329 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,325, US\$ 2,319 ve US\$ 2,311 seviyeleri destek; US\$ 2,337, US\$ 2,349 ve US\$ 2,360 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.6297	-0.06
EUR/TRY	35.0841	0.11
EUR/USD	1.0738	0.23
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**	10,343.31	-2.86	38.46
BIST-30	11,253.71	-2.65	40.31
BIST Bankacılık	14,636.94	-3.26	67.91
FTSE 100 EOD	8,166.76	0.03	5.61
XETRA DAX	18,290.66	0.30	9.19
Dow Jones	39,169.52	0.13	3.93
S&P 500	5,475.09	0.27	14.79
Altın	2,331.70	0.26	13.05

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.40 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.47 (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.	10.40	Fed'den Goolsbee ve Powell (16.30) konuşacak.			
	17.00	Mayıs ayı JOLTS iş açılışları (bin)	-	7950	8059
Euro Bölgesi	10.30	ECB'den Guindos, Elderson (11.30), Schnabel (13.30) konuşacak.			
	12.00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/2.5	0.2/2.61

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Geçen hafta Perşembe günü Biden-Trump münazarasında Başkan Biden'in performansının çok kötü bulunarak bilişsel ve zihinsel kapasitesinin sorgulanması, Trump'ın şansını artırmış görünüyor. Demokratların Biden yerine başka bir adayı değerlendirmeye alabileceği haberlere yansırken, tahvil piyasaları Trump'ın kazanması halinde daha yüksek enflasyon ve bütçe açığı olacağı düşüncesiyle satış tepkisi verdi. Perşembe günü %4.2860 seviyesinden kapanmış olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Trump'ın kazanabileceği düşüncesiyle dün bir ara %4.49 seviyesine kadar yükseldi. Bu sabah ise vadeli işlemlerde %4.44 seviyesinde bulunuyor. 2 yıllık tahvil faizindeki yükselişin ise daha sınırlı kaldığı gözleniyor (Perşembe günü %4.71'den kapanan 2 yıllık tahvil faizi bu sabah %4.75'te).

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceğine yaklaşık %73 olasılık veriyor. 2024 yılında ise toplam 46 baz puanlık faiz indirimi yapılacağını fiyatlıyor.

İlk tur oylaması Pazar günü gerçekleşen Fransa'daki seçimlerde aşırı sağ partinin ilk sırada yer almasına karşın aldığı oy oranının öngörülenin altında kalması piyasaların bir miktar rahatlamasını sağlayarak 10 yıllık Fransa ve Almanya tahvil faizleri arasındaki fark 74 baz puana geriledi (seçim öncesi 79.6 baz puan, seçim kararı alınmasından önce 48 baz puan).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0715, USD/TRY kuru 32.7230, sepet ise 33.8774 seviyesinde bulunuyor.

Fransa'da Pazar günü ilk tur seçim sonuçlarının ardından aşırı sağ RN Partisi'nin iktidara gelmemesi için rakip siyasi partilerin ittifak görüşmeleri başladı. A.B.D.'de Kasım seçimlerinde Trump'ın başkan seçilebileceği olasılığı değerlendirilirken, tahvil faizlerindeki yükselişin bu sabah USD'ye destek verdiği görülüyor.

Bugün Sintra'daki ECB Forumu'nda Fed Başkanı Powell'ın ve ECB Başkanı Lagarde'nin konuşmaları takip edilecek. Powell'ın söylemleri yarın akşam yayımlanacak Fed toplantı tutanağından daha fazla piyasa üzerinde etki yaratabilir. A.B.D.'de, JOLTS iş açılışları, Euro Bölgesi'nde TÜFE ve işsizlik oranı verileri yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0705, 1.0680 ve 1.0650 seviyeleri destek; 1.0735, 1.0750 ve 1.0785 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 278 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.69, 32.66 ve 32.62 seviyeleri destek; 32.75, 32.80 ve 32.82 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.6900-32.6600-32.6200 Direnç: 32.7500-32.8000-32.8200

EURUSD için Destek: 1.0705-1.0680-1.0650 Direnç: 1.0735-1.0750-1.0785



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %2.86 azalan BIST-100 endeksinde, 10,225, 10,063 ve 9,980 puan destek; 10,438, 10,523 ve 10,656 puan ise direnç seviyeleri.

US\$ 2,329 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,325, US\$ 2,319 ve US\$ 2,311 seviyeleri destek; US\$ 2,337, US\$ 2,349 ve US\$ 2,360 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 86.7 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 85.9 ve US\$ 84.8 seviyeleri destek; US\$ 87.2 ve US\$ 88.8 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	2 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	7.40
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.47
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.73
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.51
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	20.75
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Temmuz Salı					
A.B.D.	10.40	Fed'den Goolsbee ve Powell (16.30) konuşacak.			
	17.00	Mayıs ayı JOLTS iş açılışları (bin)	-	7950	8059
Euro Bölgesi	10.30	ECB'den Guindos, Elderson (11.30), Schnabel (13.30) konuşacak.			
	12.00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.2/2.5	0.2/2.61
	12.00	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	-	6.4	6.4

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”.