

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü, bugünkü yoğun veri gündeminin belirlemesi beklenebilir. Veriler arasından özel sektör istihdam değişimi, işsizlik maaşı başvuruları ve ISM hizmetler öne çıkacak. Akşam saatlerinde yayımlanacak Fed tutanakları da takip edilecek.

Döviz:

- Powell'in dünkü yorumları ve son dönemde enflasyondaki düşüşe yönelik verilerin ardından bu akşamki Fed tutanaklarının etkisinin nispeten sınırlı kalacağı düşünülebilir. A.B.D.'de bugünkü veri gündemi yoğunluğu açısından dikkat çekici. Bugünkü bazı verilerin zayıf gelmesi durumunda USD'de değer kaybı görülebilecekse de, Avrupa'daki siyasi riske bağlı olarak EUR/USD paritesinde olası yükselişin sınırlı kalacağı düşünülebilir. EUR/USD paritesinde 1.0745, 1.0730 ve 1.0713 seviyeleri destek; 1.0785, 1.0815 ve 1.0830 seviyeleri direnç. TÜİK verilerine göre Haziran'da TÜFE aylık bazda %1.64 arttı. USD/TRY kurunda 32.50, 32.52 ve 32.50 seviyeleri destek; 32.60, 32.65 ve 32.68 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,493, 10,391 ve 10,289 puan destek; 10,620, 10,714 ve 10,824 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- US\$ 2,345 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,337, US\$ 2,330 ve US\$ 2,319 seviyeleri destek; US\$ 2,349, US\$ 2,364 ve US\$ 2,376 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.5470	-0.25
EUR/TRY	34.9757	-0.31
EUR/USD	1.0744	0.06
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**	10,446.24	1.00	39.84
BIST-30	11,338.29	0.75	41.36
BIST Bankacılık	14,865.45	1.56	70.53
FTSE 100 EOD	8,155.60	-0.14	5.46
XETRA DAX	18,253.82	-0.20	8.97
Dow Jones	39,331.85	0.41	4.36
S&P 500	5,509.01	0.62	15.50
Altın	2,329.28	-0.10	12.93

* 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
Türkiye	-	Hazine, 3 Temmuz 2026 vadeli altına dayalı kira sertifikası ve altın tahvili ihraçları gerçekleştirecek.			
A.B.D.	15.15	Haziran ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000)	-	165	152
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	235	233
	17.00	Haziran ayı ISM hizmetler	-	52.6	53.8
	21.00	Fed toplantı tutanakları yayımlanacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Mayıs ayı JOLTS iş açılışları verisi 8.14 milyon ile 7.95 milyon olan ortalama beklentinin üzerinde arttı. Sintra'da ECB Forumu'ndaki konuşmasında Fed Başkanı Powell, A.B.D.'nin yeniden dezenfasyonist bir yola girdiğini, ancak politika yapıcıların faiz oranlarını düşürmeden önce son dönemdeki zayıf enflasyon okumalarının ekonominin doğru resmini sunduğunu teyit etmek için daha fazla veriye ihtiyaç duyduğunu söyledi. Powell'in yorumları sonrasında A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Dün %4.46'dan %4.43'e gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah dünkü kapanış seviyesine yakın seyrediyor.

A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü, bugünkü yoğun veri gündeminin belirlemesi beklenebilir. Veriler arasından her ne kadar Cuma günü yayımlanacak resmi istihdam verileri ile korelasyonu güçlü olmasa da bugünkü özel sektör istihdam değişimi, işsizlik maaşı başvuruları ve ISM hizmetler öne çıkacak. Akşam saatlerinde yayımlanacak Fed tutanakları da takip edilecek.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları, Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceğine yaklaşık %70 olasılık veriyor. 2024 yılında ise toplam 44 baz puanlık faiz indirimi yapılacağını fiyatlıyor.

Fransa'da aşırı sağ partinin 7 Temmuz'daki ikinci tur seçimlerinde parlamentoda mutlak çoğunluğu elde edememesi için rakip partilerin birbirleri lehine adaylıktan çekilmeye başlaması olumlu bulunarak Fransa tahvil faizlerinde bir miktar gerilemeye neden oldu. Geçen hafta Perşembe günü 82 baz puana kadar yükselmiş olan 10 yıllık Fransa ve Almanya tahvil faizleri arasındaki fark, seçim sonrasında Pazartesi günü 74 baz puana gerilemişti. Bu sabah ise 67 baz puana yakın.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0763, USD/TRY kuru 32.5765, sepet ise 33.8117 seviyesinde bulunuyor.

Fed Başkanı Powell'in dünkü yorumları ve son dönemde enflasyondaki düşüşe yönelik cesaret verici verilerin ardından bu akşam yayımlanacak Fed tutanaklarının piyasaya etkisinin nispeten sınırlı kalacağı düşünülebilir. Bugün Sintra'da ECB Forumu'nun son gününde merkez bankaları yetkililerinin konuşmaları devam edecek, Başkan Lagarde de kapanış konuşması yapacak.

A.B.D.'de bugünkü veri gündemi yoğunluğu açısından dikkat çekici. Bugünkü bazı verilerin zayıf gelmesi durumunda USD'de değer kaybı görülebilecekse de, Avrupa'daki siyasi riske bağlı olarak EUR/USD paritesinde olası yükselişin sınırlı kalacağı düşünülebilir.

EUR/USD paritesinde 1.0745, 1.0730 ve 1.0713 seviyeleri destek; 1.0785, 1.0815 ve 1.0830 seviyeleri direnç.

TÜİK verilerine göre Haziran'da TÜFE aylık bazda %1.64 arttı (Reuters anketi: %2.22; Bloomberg anketi: %2.20). Yıllık TÜFE artışı %75.45'ten %71.60'a geriledi. 6 aylık TÜFE artışı %24.73 oldu. Ana harcama gruplarının %1.64 olan aylık değişime etkisine bakıldığında; en yüksek katkının %0.55 puanla Konut Grubu'ndan geldiği görülüyor. Onu, %0.44 puanla Gıda ve Alkolsüz İçecekler Grubu ve %0.28 puanla Lokanta ve Oteller Grubu izledi.

Baz etkisi kaynaklı olarak Temmuz ve Ağustos aylarında yıllık TÜFE'de önemli düşüşler görülecek. Odaklanılması gereken taraf ise aylık bazda çekirdek TÜFE eğilimi. TÜFE verileri öncesinde 32.62 seviyesindeki USD/TRY kuru, 32.56 seviyesine yaklaştı. Veriler öncesinde %40.72 olan 2 yıllık tahvili bileşik faizi %39.90'a geriledi.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 268 baz puanda.

USD/TRY kurunda 32.50, 32.52 ve 32.50 seviyeleri destek; 32.60, 32.65 ve 32.68 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.5500-32.5200-32.5000 Direnç: 32.6000-32.6500-32.6800

EURUSD için Destek: 1.0745-1.0730-1.0713 Direnç: 1.0785-1.0815-1.0830



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1 artan BIST-100 endeksinde, 10,493, 10,391 ve 10,289 puan destek; 10,620, 10,714 ve 10,824 puan ise direnç seviyeleri.

US\$ 2,345 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,337, US\$ 2,330 ve US\$ 2,319 seviyeleri destek; US\$ 2,349, US\$ 2,364 ve US\$ 2,376 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 86.6 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 85.6 ve US\$ 84.6 seviyeleri destek; US\$ 87.5 ve US\$ 88.6 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	3 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	7.78
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.48
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.52
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.35
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	20.02

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Temmuz Çarşamba					
Türkiye	-	Hazine, 3 Temmuz 2026 vadeli altına dayalı kira sertifikası ve altın tahvili ihraçları gerçekleştirecek.			
A.B.D.	14.00	Fed'den Williams konuşacak.			
	15.15	Haziran ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000)	-	165	152
	15.30	Mayıs ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-76.5	-74.6
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	235	233
	16.45	Haziran ayı PMI hizmetler	-	55.1	55.11
	17.00	Haziran ayı fabrika siparişleri	-	0.2	0.7
	17.00	Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri	-	0.1	0.1
	17.00	Haziran ayı ISM hizmetler	-	52.6	53.8
	21.00	Fed toplantı tutanakları yayımlanacak.			
Euro Bölgesi	12.00	ECB'den Cipollone, Lane (13.30), Knot (16.30), Lagarde (17.15) konuşacak.			
İngiltere	11.30	Haziran ayı PMI hizmetler	51.2	51.2	51.2

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”.