

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D.'de JOLTS iş açılışları verisi Nisan'da beklentinin altında gelirken, önceki ayın verisinde de aşağı yönde revizyon yapıldı. Verinin istihdam piyasası koşullarında zayıflama işareti olarak değerlendirilmesi, Fed'den bu yıl faiz indirimleri geleceği beklentisine destek verdi ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Tahvil faizlerindeki gerilemede, dayanıklı mal siparişlerinin ve iki aylık olarak bakıldığında fabrika siparişlerinin beklentilerin altında kalması da rol oynadı. Dün %4.39'dan %4.3260'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %4.35 seviyesine yakın seyrediyor.

Döviz:

- Carry trade ilintisi nedeniyle bazı gelişmekte olan ülke para birimlerinde daha belirgin olmak üzere dün küresel piyasalarda birçok para biriminde USD karşısında değer kaybı yaşandı. Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI hizmetler açıklanacak. A.B.D.'de ayrıca, ISM hizmetler verisi de yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.0860, 1.0835 ve 1.0815 seviyeleri destek; 1.0890, 1.0915 ve 1.0930 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.50, 32.45 ve 32.38 seviyeleri destek; 32.58, 32.63 ve 32.68 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,285, 10,171 ve 9,987 puan destek; 10,485, 10,562 ve 10,686 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- US\$ 2,332 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,329 ve US\$ 2,315 seviyeleri destek; US\$ 2,339 ve US\$ 2,349 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.5745	1.26
EUR/TRY	35.3699	0.95
EUR/USD	1.0878	-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**	10,364.56	-1.82	38.75
BIST-30	11,291.05	-2.50	40.77
BIST Bankacılık	14,689.68	-4.05	68.51
FTSE 100 EOD	8,232.04	-0.37	6.45
XETRA DAX	18,405.64	-1.09	9.87
Dow Jones	38,711.29	0.36	2.71
S&P 500	5,291.34	0.15	10.93
Altın	2,327.68	-0.96	12.85

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.41 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.56 (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.	15.15	Mayıs ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	175	175	192
	16.45	Mayıs ayı PMI hizmetler	-	54.8	54.8
	17.00	Mayıs ayı ISM hizmetler	51.5	51.0	49.4
Euro Bölgesi	11.00	Mayıs ayı PMI hizmetler	-	53.3	53.3

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan veriler beklentiden kötü geldi. JOLTS iş açılışları verisi Nisan'da beklentinin altında gelirken, önceki ayın verisinde de aşağı yönde revizyon yapıldı. Söz konusu verinin istihdam piyasası koşullarında bir zayıflama işareti olarak değerlendirilmesi, Fed'den bu yıl faiz indirimleri geleceği beklentisine destek verdi ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Tahvil faizlerindeki gerilemede, dayanıklı mal siparişlerinin ve iki aylık olarak bakıldığında fabrika siparişlerinin beklentilerin altında kalması da rol oynadı.

Dün %4.39'dan %4.3260'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.35 seviyesine yakın seyrediyor.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları Fed'in Eylül toplantısında faiz indirimine gideceğine %75 olasılık veriyor (2024 yılının tamamında faiz indirim beklentisi ise 45 baz puan).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0878, USD/TRY kuru 32.5125, sepet ise 33.9390 seviyesinde bulunuyor.

Meksika'da Pazar günü yapılan seçimleri iktidar partisinin açık ara farkla kazanması, muhalefet desteği olmadan anayasal reformların gerçekleştirilebileceği anlamına geliyor. Bu durum piyasalarda tedirginlik yaratırken, Peso değer kaybetti ve küresel piyasalardaki risk algısı yükseldi. Gelecek haftaki toplantısında Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ), tahvil alım programını azaltarak politikasını sıkılaştıracağı yönündeki düşünceler de uzun MXN/JPY pozisyonlarını etkiledi. İki günde MXN, JPY karşısında yaklaşık %6.2 değer kaybetti. Hindistan'da iktidar partisinin genel seçimlerde düşünülenden çok daha az sandalye kazanmış olması, Hint rupisi (INR) üzerinde baskı yarattı.

Carry trade ilintisi nedeniyle bazı gelişmekte olan ülke para birimlerinde daha belirgin olmak üzere dün küresel piyasalarda birçok para biriminde USD karşısında değer kaybı yaşandı. Dün oynaklık artarken TRY, COP, PLN, HUF gibi carry trade ilgisi gözlenen para birimlerinde de değer kaybı gözlemlendi. Bu sabah ise daha sakin bir seyir izleniyor.

Bugün A.B.D.'de, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de PMI hizmetler açıklanacak. A.B.D.'de ayrıca, ISM hizmetler verisi de yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0860, 1.0835 ve 1.0815 seviyeleri destek; 1.0890, 1.0915 ve 1.0930 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 266 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.50, 32.45 ve 32.38 seviyeleri destek; 32.58, 32.63 ve 32.68 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.5000-32.4500-32.3800 Direnç: 32.5800-32.6300-32.6800

EURUSD için Destek: 1.0860-1.0835-1.0815 Direnç: 1.0890-1.0915-1.0930



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.8 azalan BIST-100 endeksinde, 10,285, 10,171 ve 9,987 puan destek; 10,485, 10,562 ve 10,686 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,332 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,329 ve US\$ 2,315 seviyeleri destek; US\$ 2,339 ve US\$ 2,349 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 77.8 seviyesindeki Brent petrolde US\$ 76.8 ve US\$ 75.30 seviyeleri destek, US\$ 78.7 ve US\$ 80.0 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	4 Haz
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	7.41
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.56
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	12.83
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.56
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	21.16

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Haziran Çarşamba					
A.B.D.	15.15	Mayıs ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	175	175	192
	16.45	Mayıs ayı PMI hizmetler	-	54.8	54.8
	17.00	Mayıs ayı ISM hizmetler	51.5	51.0	49.4
Euro Bölgesi	11.00	Mayıs ayı PMI hizmetler	-	53.3	53.3
	12.00	Nisan ayı ÜFE (aylık %/YY %)	-	-0.7/-5.3	-0.4/-7.8
İngiltere	11.30	Mayıs ayı PMI hizmetler	-	52.9	52.9

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”.