

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D.'de ISM hizmetler endeksinin istihdam bileşenindeki büyük düşüşün ardından bugünkü tarım dışı istihdamda risklerin aşağı yönde olduğu düşünülebilir. İstihdam verilerinin nette nasıl geleceği, tahvil faizlerinin yönü açısından belirleyici olacak. Önceki ay verilerinde yapılması olası revizyonların boyutu da piyasa tepkisinde etkili olabilir. Nette verilerin güçlü gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde satış görebiliriz. Beklentiden zayıf gelmesi durumunda ise Eylül'de faiz indirimi geleceği düşüncesi destek bulup, A.B.D. tahvil faizleri gerileyebilir.

## Döviz:

- A.B.D.'de istihdam verilerinin beklentiden zayıf gelmesi durumunda EUR/USD paritesinin 1.0800-1.0900 aralığının üst yarısına hareket etmesi şaşırtıcı olmaz (DXY, 105 seviyesinin altına inebilir). Nette verilerin beklentiden güçlü gelmesi halinde ise EUR/USD paritesi yeniden 1.0800 seviyesinin altına inebilir. EUR/USD paritesinde 1.0820, 1.0790 ve 1.0770 seviyeleri destek; 1.0840, 1.0860 ve 1.0890 seviyeleri direnç. İngiltere'de seçim sonucunun beklentiyle uyumlu olması sonrasında GBP'de fazla hareket olmadı. USD/TRY kurunda 32.72, 32.69 ve 32.65 seviyeleri destek; 32.78, 32.80 ve 32.83 seviyeleri de direnç.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,808, 10,744 ve 10,651 puan destek; 10,970, 11,088 ve 11,150 puan ise direnç seviyeleri.

## Emtia:

- US\$ 2,365 seviyesindeki ons altında, US\$ 2,357, US\$ 2,349, US\$ 2,342 seviyeleri destek; US\$ 2,369, US\$ 2,376, US\$ 2,388 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.5130	-0.07
EUR/TRY	35.2180	0.53
EUR/USD	1.0810	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**	10,872.56	1.78	45.55
BIST-30	11,890.05	1.85	48.24
BIST Bankacılık	15,688.39	1.03	79.97
FTSE 100 EOD	8,241.26	0.86	6.57
XETRA DAX	18,450.48	0.41	10.14
Altın	2,356.12	0.00	14.23

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.10 (2023 sonu değeri 5.79).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.54 (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	Haziran ayı tarım dışı istihdam (000 kişi)	-	190	272
	15.30	Haziran ayı işsizlik oranı (%)	-	4.0	4.0
	15.30	Haziran ayı ortalama ücret artışı (aylık %/YY %)	-	0.3/3.9	0.4/4.1

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Bağımsızlık Günü nedeniyle dün kapalı olan A.B.D. piyasaları bugün açılıyor. Çarşamba günü %4.36 seviyesine yakın kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.35 seviyesinde. A.B.D. istihdam verileri günün kritik gündem maddesi. Tarım dışı istihdamda Mayıs ayındaki 272 bin kişilik güçlü artış sonrasında bugün açıklanacak Haziran verisinin 190 bin olması bekleniyor. İşsizlik oranının %4 seviyesinde sabit kalacağı öngörülüyor.

ISM hizmetler endeksinin istihdam bileşenindeki büyük düşüşün ardından tarım dışı istihdamda risklerin aşağı yönde olduğu düşünülebilir. İstihdam verilerinin (tarım dışı istihdam, işsizlik oranı, ortalama saatlik ücretler) nette nasıl geleceği, tahvil faizlerinin yönü açısından belirleyici olacak. Önceki ay verilerinde yapılması olası revizyonların boyutu da piyasanın vereceği tepkide etkili olabilir. Nette verilerin güçlü gelmesi halinde A.B.D. tahvil faizlerinde satış görebiliriz. Verilerin beklentiden zayıf gelmesi durumunda ise Fed'den Eylül toplantısında faiz indirimi geleceği düşüncesi destek bulup, A.B.D. tahvil faizleri gerileyebilir.

Pazar günü Fransa'da yapılacak ikinci tur seçimi öncesinde bu sabah 10 yıllık Fransa ve Almanya tahvil faizleri arasındaki fark 66.3 baz puanda.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0830, USD/TRY kuru 32.7700, sepet ise 34.0850 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri EUR/USD paritesi hareketlerinde ağırlığını hissettirecektir. Verilerin beklentiden zayıf gelmesi durumunda USD değer kaybedecektir. Böyle bir durumda EUR/USD paritesinin 1.0800-1.0900 aralığının üst yarısına hareket etmesi şaşırtıcı olmaz (DXY, 105 seviyesinin altına inebilir). Ancak nette verilerin beklentiden güçlü gelmesi halinde ise USD'de değer kazanımı görülebilir ve EUR/USD paritesi yeniden 1.0800 seviyesinin altına inebilir. EUR/USD paritesinde 1.0820, 1.0790 ve 1.0770 seviyeleri destek; 1.0840, 1.0860 ve 1.0890 seviyeleri direnç.

İngiltere'deki seçimlerde ilk sonuçlar, muhalefetteki İşçi Partisi'nin beklenildiği gibi çok büyük bir çoğunluk elde ettiğini gösteriyor. Seçim sonucunun beklentiyle uyumlu olması ve BoE'nin izleyeceği politikanın etkilenmeyeceği düşüncesi nedeniyle GBP'nin fazla hareket etmediği görülüyor. Dün 1.2760 seviyesinden kapanan GBP/USD paritesi, bu sabah 1.2775 seviyesinde bulunuyor. GBP/USD paritesinde 1.2760 ve 1.2735 seviyeleri destek; 1.2800 ve 1.2820 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 263 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.72, 32.69 ve 32.65 seviyeleri destek; 32.78, 32.80 ve 32.83 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.7200-32.6900-32.6500 Direnç: 32.7800-32.8000-32.8300

EURUSD için Destek: 1.0820-1.0790-1.0770 Direnç: 1.0840-1.0860-1.0890



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.78 artan BIST-100 endeksinde, 10,808, 10,744 ve 10,651 puan destek; 10,970, 11,088 ve 11,150 puan ise direnç seviyeleri.

US\$ 2,365 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,357, US\$ 2,349 ve US\$ 2,342 seviyeleri destek; US\$ 2,369, US\$ 2,376 ve US\$ 2,388 seviyeleri de direnç. Bu sabah US\$ 87.6 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 86.6 ve US\$ 85.9 seviyeleri destek; US\$ 88.0 ve US\$ 88.6 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	5 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	8.10
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.54
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	11.51
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	4.33
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	19.84
Kaynak: Bloomberg					



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>5 Temmuz Cuma</b>					
A.B.D.	12.40	Fed'den Williams konuşacak.			
	15.30	Haziran ayı tarım dışı istihdam (000 kişi)	-	190	272
	15.30	Haziran ayı işsizlik oranı (%)	-	4.0	4.0
	15.30	Haziran ayı ortalama ücret artışı (aylık %/YY %)	-	0.3/3.9	0.4/4.1
Euro Bölgesi	12.00	Mayıs ayı perakende satışlar (aylık %)	-	0.2	-0.5
	20.15	ECB Başkanı Lagarde 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”.