

 Görüş

Tahvil:

- Dün A.B.D.'de açıklanan ADP özel sektör istihdam artışı beklentinin altında gelerek istihdam piyasasında zayıflamaya işaret etti. Veri sonrasında bu yıl Fed'den beklenen faiz indirim miktarında artış olurken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Tahvil faizlerinin yönü açısından ECB toplantısından yansımalar ve A.B.D. işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

Döviz:

- Döviz piyasalarında gelişmekte olan ülke para birimlerinde görülen satış dalgası sonrasında dün sakinleşme görüldü. Günün en kritik gündem maddesi ECB toplantısı olacak. 25 baz puanlık faiz indirimi beklentisi tümüyle fiyatlanmış olsa da Lagarde'nin basın toplantısındaki değerlendirmeleri kritik olacak. Eğer Lagarde gelecek faiz indirimleri hakkında ipucu vermeyerek veri odaklı hareket etmeye devam edeceklerini söylerse EUR'da bir miktar yükseliş yaşanabilir. Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0865, 1.0845 ve 1.0830 seviyeleri destek; 1.0895, 1.0915 ve 1.0930 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.22, 32.20 ve 32.17 seviyeleri destek; 32.28, 32.31 ve 32.35 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,285, 10,171 ve 10,000 puan destek; 10,438, 10,490 ve 10,562 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- US\$ 2,361 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,352 ve US\$ 2,345 seviyeleri destek; US\$ 2,371 ve US\$ 2,384 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.2303	-1.06
EUR/TRY	35.0553	-0.89
EUR/USD	1.0868	-0.09
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**	10,350.96	-0.13	38.56
BIST-30	11,310.29	0.17	41.01
BIST Bankacılık	14,645.86	-0.30	68.01
FTSE 100 EOD	8,246.95	0.18	6.64
XETRA DAX	18,575.94	0.93	10.89
Dow Jones	38,807.33	0.25	2.97
S&P 500	5,354.03	1.18	12.25
Altın	2,354.78	1.16	14.17

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.24 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.48 (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	Nisan ayı dış ticaret (US\$ milyar)	-74	-76.5	-69.4
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	222	220	219
Euro Bölgesi	15.15	ECB faiz oranı (%)	4.25	4.25	4.50
	15.45	ECB Başkanı Lagarde konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan ADP özel sektör istihdam artışı 152 bin ile 175 bin olan ortalama beklentinin altında gelerek istihdam piyasasında zayıflamaya işaret etti. Veri sonrasında swap piyasalarında bu yıl Fed'den beklenen faiz indirim miktarında artış olurken, A.B.D. tahvil faizleri geriledi. Her ne kadar dünkü ADP verisi ile yarın yayımlanacak resmi istihdam verileri arasındaki korelasyon yüksek olmasa da, yatırımcılar yarınki verinin daha önceden öngördüklerine göre düşük gelebileceği düşünmeye başladı.

A.B.D.'de dün açıklanan Mayıs ayı ISM hizmetler verisinin, Nisan'daki 49.4 seviyesinden 53.8'e yükselmesi tahvil faizlerinde kısa süreli bir yükselişe yol açsa da bu durum kalıcı olmadı. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.3260'tan %4.2755'e geriledikten sonra bu sabah vadeli işlemlerde %4.30 seviyesinde bulunuyor.

Tahvil faizlerindeki düşüşün istihdam piyasasındaki zayıflama ile ilişkisi elbette var. Ancak tek neden bu olmayabilir. A.B.D. Hazinesi'nin bu hafta tahvil ihracına gitmemesinin de faizlerdeki gerilemede payı olabilir. Hatırlatmak gerekirse geçen haftaki ihalelere gelen talebin zayıf olması tedirginlik yaratmıştı. Bu hafta ihale olmaması piyasada rahatlamaya neden olmuş görünüyor.

Tahvil faizlerinin yönü açısından bugünkü ECB toplantısından yansımalar ve A.B.D. işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları Fed'in Eylül toplantısında faiz indirimine gideceğine %77 olasılık veriyor (2024 yılının tamamında faiz indirim beklentisi ise 47 baz puan).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0875, USD/TRY kuru 32.2400, sepet ise 33.6476 seviyesinde bulunuyor.

Döviz piyasalarında özellikle gelişmekte olan ülke para birimlerinde görülen satış dalgası sonrasında dün sakinleşme görüldü. Meksika Pesosu dün USD karşısında yaklaşık %2'ye yakın değer kazandı. TRY'nin USD karşısındaki değer kazanımı da %1 civarındaydı. Dün Güney Afrika para birimi ZAR ise olumsuz ayrışarak USD karşısında günü %1.2 kayıpla kapattı. Güney Afrika'da iktidardaki ANC'nin son seçimlerde kötü performans sergilemesi ve ekonomide kamulaştırmaya gitme niyetindeki sol partilerle birlikte hükümet kurulacağına açıklanması piyasalarda tedirginlik yarattı. Sol partilere hangi yetkilerin verilip verilmeyeceği ZAR hareketlerinde belirleyici olacak.

Günün en kritik gündem maddesi ise ECB toplantısı olacak. Her ne kadar 25 baz puanlık faiz indirimi beklentisi tümüyle fiyatlanmış olsa da Başkan Lagarde'nin basın toplantısındaki değerlendirmeleri kritik olacak. Eğer Lagarde gelecek faiz indirimleri hakkında ipucu veremeyerek veri odaklı hareket etmeye devam edeceklerini söylerse EUR'da bir miktar yükseliş yaşanabilir.

EUR/USD paritesi hareketlerinde ECB yansımalarının yanı sıra A.B.D.'de yayımlanacak işsizlik maaşı başvuruları da etkili olabilir. EUR/USD paritesinde 1.0865, 1.0845 ve 1.0830 seviyeleri destek; 1.0895, 1.0915 ve 1.0930 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 261 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.22, 32.20 ve 32.17 seviyeleri destek; 32.28, 32.31 ve 32.35 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.2200-32.2000-32.1700 Direnç: 32.2800-32.3100-32.3500

EURUSD için Destek: 1.0865-1.0845-1.0830 Direnç: 1.0895-1.0915-1.0930



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün sınırlı gerileyen BIST-100 endeksinde, 10,285, 10,171 ve 10,000 puan destek; 10,438, 10,490 ve 10,562 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in Eylül'de faiz indirimine gideceğine yönelik beklentilerin artması, ons altın fiyatının yükselişinde etkili oldu. Bu sabah US\$ 2,361 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,352 ve US\$ 2,345 seviyeleri destek; US\$ 2,371 ve US\$ 2,384 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

Brent petrol fiyatı, Fed'in ilk faiz indirimini Eylül ayında yapacağına dair beklentilerin artmasıyla birlikte yükseldi. Ancak hem geçen hafta OPEC+ ülkelerinin arzı artırmaya dair açıklanan plan hem de A.B.D.'de petrol stoklarının arttığını gösteren raporlar, Brent petrol fiyatındaki yükselişin sınırlı kalmasına yol açıyor.

Bu sabah US\$ 78.9 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 77.5 ve US\$ 76.8 seviyeleri destek; US\$ 80.3 ve US\$ 81 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	5 Haz
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	6.24
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.48
Kar Marjı (%)	5.30	8.95	13.69	13.36	12.28
Aktif Karlılık (%)	1.33	2.46	4.91	5.47	5.18
Öz Sermaye Karlılığı (%)	9.07	16.93	29.87	32.20	24.22

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSi)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
6 Haziran Perşembe					
Türkiye	10.00	Bakan Şimşek'in katılımıyla Sermaye Piyasaları Konferansı düzenlenecek.			
A.B.D.	15.30	Nisan ayı dış ticaret (US\$ milyar)	-74	-76.5	-69.4
	15.30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	222	220	219
Euro Bölgesi	15.15	ECB faiz oranı (%)	4.25	4.25	4.50
	15.45	ECB Başkanı Lagarde konuşacak.			
İngiltere	11.30	BoE Karar Verici Paneli Anketi			

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”.