

 Görüş

Tahvil:

- İstihdam piyasasında zayıflamaya işaret eden verilerin yanı sıra bu hafta A.B.D. Hazinesi'nin tahvil ihracının olmaması, A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşte etkiliydi. Geçen haftayı %4.50 seviyesinden kapatan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %4.30 seviyesinde. Gözler, bugünkü A.B.D. resmi istihdam verilerine çevrildi. Verilerin nette piyasanın öngörüsünden belirgin şekilde kötü gelmesi halinde Fed'den faiz indirim düşüncesinin güçlenmesi ve tahvil faizlerinde gerileme görülmesi beklenebilir. Verilerin güçlü gelmesi halinde ise tahvillerde satış görülebilir.

Döviz:

- Gelişen ülke para birimleri arasında dün Meksika Pesosu (MXN) olumsuz ayrılarak USD karşısında yaklaşık %2.6 değer kaybetti. A.B.D.'de açıklanacak istihdam verilerinin beklentiden zayıf gelmesi halinde USD'de değer kaybı, beklentiden güçlü gelmesi halinde ise USD'de değer kazanımı görülebilir. EUR/USD paritesinde 1.0880, 1.0865 ve 1.0835 seviyeleri destek; 1.0915, 1.0930 ve 1.0950 seviyeleri direnç. USD/TRY kurunda 32.27, 32.25 ve 32.23 seviyeleri destek; 32.31, 32.35 ve 32.28 seviyeleri direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,173, 10,036 ve 9,942 puan destek; 10,362, 10,491 ve 10,561 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- US\$ 2,357 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,348 ve US\$ 2,338 seviyeleri destek; US\$ 2,360 ve US\$ 2,374 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.2319	0.00
EUR/TRY	35.1094	0.15
EUR/USD	1.0888	0.18
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**	10,279.69	-0.69	37.61
BIST-30	11,197.06	-1.00	39.60
BIST Bankacılık	14,564.09	-0.56	67.07
FTSE 100 EOD	8,285.34	0.47	7.14
XETRA DAX	18,652.67	0.41	11.35
Dow Jones	38,886.17	0.20	3.17
S&P 500	5,352.96	-0.02	12.23
Altın	2,375.61	0.88	15.18

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.22 (2023 sonu değeri 5.80).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.45 (2023 sonu değeri 1.79). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	14.00	TCMB Başkanı Karahan ve Bakan Şimşek (17.00), İklim Ekonomisi-Sürdürülebilirlik Finansmanı Zirvesi'ne katılacak.			
A.B.D.	15.30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam (000)	150	180	175
	15.30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	3.9	3.9	3.9
	15.30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	-	0.3/3.9	0.2/3.9
Euro Bölgesi	12.00	İlk çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	0.3/0.4	0.3/0.4

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvilinde faiz hareketi dar bant içinde gerçekleşirken, günü %4.2870 ile yatay tamamladı. İstihdam piyasasında zayıflamaya işaret eden verilerin yanı sıra bu hafta A.B.D. Hazinesi'nin tahvil ihracının olmaması, tahvil faizlerindeki düşüşte etkili olmuştu. Geçen haftayı %4.50 seviyesinden kapatan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin, bu sabah vadeli işlemlerde %4.30 seviyesine yakın olduğunu belirtelim.

Gözler, veri gündemi açısından bugünün hatta haftanın en kritik verisi olan A.B.D. resmi istihdam verilerine çevrildi. İstihdam verilerinin nette piyasanın öngörüsünden belirgin şekilde kötü gelmesi halinde Fed'den faiz indirim gündüşüncesinin güçlenmesi ve tahvil faizlerinde gerileme görülmesi beklenebilir. Verilerin güçlü gelmesi halinde ise tahvillerin satış yönünde tepki vermesi beklenebilir.

FEDWATCH'a göre bu sabah swap piyasaları Fed'in Eylül toplantısında faiz indirimine gideceğine %81 olasılık veriyor (2024 yılının tamamında faiz indirim beklentisi ise 49 baz puan).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0893, USD/TRY kuru 32.2625, sepet ise 33.6853 seviyesinde bulunuyor.

Dünkü toplantısında ECB, beklenildiği üzere refinansman faiz oranını 25 baz puan indirerek %4.25'e düşürdü. Böylelikle ECB, Fed'den önce faiz indirimine gitmiş oldu. Üstelik bu faiz indirimini resesyon olmadan gerçekleştirdi. Her ne kadar ECB faiz indirimine gitse de, enflasyon tahminlerinde yukarı yönde revizyon yaptı. ECB Başkanı Lagarde bunun gerekçesi olarak son aylarda enflasyon patikasına duydukları güvenin artmasını gösterdi. Verilere bağımlılığın vurgulanması ve ileriye dönük bir yönlendirme yapılmaması, piyasaların ECB'yi "şahin" olarak değerlendirmesine neden oldu. Dünkü faiz indiriminin gelecekte daha fazla faiz indirim yapılacağı anlamına gelmemesi ve ileriye dönük yönlendirme yapılmaması üzerine EUR/USD paritesi 1.0867 seviyesinden 1.0895 seviyesine yükseldi.

Gelişen ülke para birimleri arasında dün Meksika Pesosu (MXN) olumsuz ayrışarak USD karşısında yaklaşık %2.6 değer kaybetti. Değer kaybında, Meksika Devlet Başkanı Obrador'un, ekonomide devlet müdahalesini artıracak reformlarının Eylül ayındaki yeni parlamento döneminde oylanacağı açıklaması etkili oldu. Her ne kadar bu sabah MXN, USD karşısında değer kazanmış olsa da yakın dönemde para biriminde oynaklığın devam etmesi şaşırtıcı olmayacak.

Öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak istihdam verileri önemli olacak. Verilerin nette beklentiden zayıf gelmesi halinde USD'de değer kaybı, beklentiden güçlü gelmesi halinde ise USD'de değer kazanımı görülebilir. Tarım dışı istihdam gerçekleştirmelerinin, piyasanın beklentisinden çok farklı gelebileceğini ve buna bağlı olarak veri sonrasında piyasalarda hareketlilik yaşanabileceğini hatırlatalım.

EUR/USD paritesinde 1.0880, 1.0865 ve 1.0835 seviyeleri destek; 1.0915, 1.0930 ve 1.0950 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 261 baz puanda. USD/TRY kurunda 32.27, 32.25 ve 32.23 seviyeleri destek; 32.31, 32.35 ve 32.28 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.2700-32.2500-32.2300 Direnç: 32.3100-32.3500-32.3800

EURUSD için Destek: 1.0880-1.0865-1.0835 Direnç: 1.0915-1.0930-1.0950



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yaklaşık %0.7 gerileyen BIST-100 endeksinde, 10,173, 10,036 ve 9,942 puan destek; 10,362, 10,491 ve 10,561 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 2,357 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 2,348 ve US\$ 2,338 seviyeleri destek; US\$ 2,360 ve US\$ 2,374 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

OPEC+ üyelerinden Suudi Arabistan'ın ve Rusya'nın gönüllü üretim kesintilerine yönelik anlaşmalarını durdurmaya ya da tersine çevirmeye hazır olduklarını söylemeleri, Brent petrol fiyatının yükselmesinde etkiliydi.

Bu sabah US\$ 79.8 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 78.7 ve US\$ 77.5 seviyeleri destek; US\$ 80.9 ve US\$ 81.9 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	6 Haz
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	6.22
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.18	1.30	2.06	1.79	1.45
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
7 Haziran Cuma					
Türkiye	14.00	TCMB Başkanı Karahan, İklim Ekonomisi-Sürdürülebilirlik Finansmanı Zirvesi'ne katılacak.			
	17.00	Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, İklim Ekonomisi-Sürdürülebilirlik Finansmanı Zirvesi'ne katılacak.			
A.B.D.	15.30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam (000)	150	180	175
	15.30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	3.9	3.9	3.9
	15.30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	-	0.3/3.9	0.2/3.9
Euro Bölgesi	12.00	İlk çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-	0.3/0.4	0.3/0.4
	13.00	ECB'den Centeno ve Lagarde (17.15) 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”.