

 Görüş

Tahvil:

- Bu sabah vadeli işlemlerde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %4.2860 seviyesinde bulunuyor. Fed Başkanı Powell, Salı ve Çarşamba günleri sırasıyla Senato'da ve Temsilciler Meclisi'nde konuşma yapacak. Fransa'da dün yapılan seçimlerin ardından bu sabah 10 yıllık Fransa ve Almanya tahvil faizleri arasındaki fark 65.9 baz puanda.

Döviz:

- Fransa seçimlerinde her ne kadar aşırı sağ partinin galip gelememesi piyasalar açısından olumlu bulunsa da, hiçbir partinin parlamentoda çoğunluğu sağlayamaması, sol blokun planlarının Macron'un piyasa yanlısı reformlarını bozabileceği endişesi ve mali görünümüne yönelik belirsizlik, EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu. Bu hafta A.B.D. gündeminde Fed Başkanı Powell'ın Salı ve Çarşamba günkü konuşmaları ile Perşembe günü TÜFE verileri öne çıkacak. EUR/USD paritesinde 1.0810, 1.0785 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0845, 1.0860 ve 1.0890 seviyeleri direnç. 11 Temmuz'da JP Morgan'ın yatırımcı toplantısına Şimşek ve Karahan katılacak. USD/TRY kurunda 32.65, 32.62 ve 32.60 seviyeleri destek; 32.70, 32.73 ve 32.76 seviyeleri de direnç.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 10,782, 10,681 ve 10,600 puan destek; 10,945, 11,088 ve 11,150 puan ise direnç seviyeleri.

Emtia:

- Bu sabah kar realizasyonunun da etkisiyle US\$ 2,380 seviyesine gerileyen altının ons fiyatında US\$ 2,373, US\$ 2,368 ve US\$ 2,357 seviyeleri destek; US\$ 2,388, US\$ 2,393 ve US\$ 2,407 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	32.6350	0.38
EUR/TRY	35.4409	0.63
EUR/USD	1.0836	0.24
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**	10,851.78	-0.19	45.27
BIST-30	11,854.79	-0.30	47.80
BIST Bankacılık	15,553.78	-0.86	78.43
FTSE 100 EOD	8,203.93	-0.45	6.09
XETRA DAX	18,475.45	0.14	10.29
Dow Jones	39,375.87	0.17	4.47
S&P 500	5,567.19	0.54	16.72
Altın	2,391.46	1.50	15.94

* Yılbaşından bu yana
**Fiyat/Kazanç oranı 8.08 (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
Türkiye	-	Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli bono ve 16 Nisan 2031 vadeli değişken kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	11.30	Temmuz ayı Sentix yatırımcı güveni	-	-0.5	0.3
İngiltere	19.15	BoE'den Haske konuşacak.			

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D'de Cuma günü yayımlanan Haziran ayı tarım dışı istihdam artışı 206 bin ile 190 bin olan ortalama beklentinin üzerinde geldi. Ancak önceki iki ayın verilerinde 111 binlik aşağı yönde revizyona gidildi. Üç aylık hareketli ortalama 2021 yılının Ocak ayından beri en zayıf seviyesinde olup, istihdam yaratımında soğumaya işaret etmekte. İşsizlik oranı da %4.1 ile %4 olan ortalama beklentinin üzerinde gerçekleşti. Ortalama saatlik ücretler yıllık bazda %3.9'luk artışla 2021 yılının 2. çeyreğinden beri en yavaş yıllık artış oranını kaydetti.

İstihdam verileri öncesinde %4.32 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, verilerin ardından gerileyerek haftayı %4.28 seviyesinin hemen altında tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi %4.2860 seviyesinde bulunuyor.

Fed Başkanı Powell, bu hafta Salı ve Çarşamba günleri sırasıyla Senato'da ve Temsilciler Meclisi'nde konuşma yapacak (Başkan'ın yarıyıl sunumları). Sintra'da geçen hafta yaptığı konuşmada Powell, son dönemde iyileşen enflasyon rakamlarını kabul etmiş, ancak Fed'in faiz oranlarını indirmeyi düşünmeden önce daha fazla iyileşme ve faaliyetlerde genel bir soğuma görmesi gerektiğinin işaretini vermişti. Bu haftaki konuşmalarında da Eylül'de Fed'den faiz indirimine gidilmesi olasılığını piyasalarda canlı tutacak ifadelerine devam edeceği düşünülüyor.

FEDWATCH'a göre swap piyasaları bu sabah Fed'den Eylül'de faiz indirimi geleceğine %79'a yakın olasılık veriyor.

Fransa'da dün yapılan seçimlerin ardından bu sabah 10 yıllık Fransa ve Almanya tahvil faizleri arasındaki fark 65.9 baz puanda. Koalisyon görüşmelerinin seyrine bağlı olarak yakın dönemde söz konusu farkın açılma riskini göz ardı etmemek gerekiyor (27 Haziran'da fark 82 baz puana kadar yükselmişti).



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0828, USD/TRY kuru 32.6805, sepet ise 34.0362 seviyesinde bulunuyor.

Pazar günü ikinci turu tamamlanan Fransa'daki seçimler, ilk turdan önde çıkan Marine Le Penn'in aşırı sağ partisi RN için hayal kırıklığıydı. Rakip partilerin bazı adaylarının taktiksel olarak birbirleri lehine seçimden çekilmesi, ikinci turu RN Partisi'nin üçüncü sırada tamamlamasına yol açtı. Seçimlerde sol ittifak ilk sırada yer alırken, hiçbir parti mutlak çoğunluğu elde edemedi. Cumhurbaşkanı Macron'un partisi ise ikinci sırada seçimi tamamladı.

Her ne kadar aşırı sağ partinin galip gelememesi piyasalar açısından olumlu bulunsa da, hiçbir partinin parlamentoda çoğunluğu sağlayamaması, sol blokun planlarının Macron'un piyasa yanlısı reformlarını bozabileceği endişesi ve mali görünüme yönelik belirsizlik, EUR'nun değer kaybetmesine neden oldu.

Bu hafta A.B.D. gündeminde Fed Başkanı Powell'in Salı ve Çarşamba günkü konuşmaları ile Perşembe günkü TÜFE verileri öne çıkacak. Mayıs ayında çekirdek TÜFE aylık %0.2 gelmişti. Piyasanın beklentisi Haziran'da da gerçekleşmenin %0.2 olacağı yönünde. Eğer önümüzdeki birkaç ay %0.2'lik iki ya da üç veri daha gelirse, bu durum enflasyonun %2'lik hedefe doğru ilerlediği yönünde Fed'e daha fazla güven verecektir.

Hafta genelinde Euro Bölgesi veri akışı sakin. Salı günü NATO Zirvesi başlayacak. Seçimlerin ardından İngiltere'de BoE yetkilileri konuşma programlarına geri dönüyor. Çarşamba günü BoE'den Pill'in ve Mann'in konuşmaları takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.0810, 1.0785 ve 1.0765 seviyeleri destek; 1.0845, 1.0860 ve 1.0890 seviyeleri direnç.

Türkiye'nin USD cinsinden 5 yıllık CDS primi bu sabah 262 baz puanda. 11 Temmuz'da JP Morgan'ın yatırımcı toplantısına Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek ve TCMB Başkanı Karahan katılacak.

USD/TRY kurunda 32.65, 32.62 ve 32.60 seviyeleri destek; 32.70, 32.73 ve 32.76 seviyeleri de direnç.

USDTRY için Destek: 32.6500-32.6200-32.6000 Direnç: 32.7000-32.7300-32.7600

EURUSD için Destek: 1.0810-1.0785-1.0765 Direnç: 1.0845-1.0860-1.0890



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.19 gerileyen BIST-100 endeksinde, 10,782, 10,681 ve 10,600 puan destek; 10,945, 11,088 ve 11,150 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. istihdam verilerinin kademeli soğumayı işaret ederek piyasaların Eylül'de Fed'den faiz indirimi geleceği beklentisini desteklemesi, ons altın fiyatının Cuma günü US\$ 2,393 ile 22 Mayıs'tan beri en yüksek seviyesini görmesini sağladı. Bu sabah ise kar realizasyonunun da etkisiyle US\$ 2,380 seviyesine gerileyen altının ons fiyatında US\$ 2,373, US\$ 2,368 ve US\$ 2,357 seviyeleri destek; US\$ 2,388, US\$ 2,393 ve US\$ 2,407 seviyeleri de direnç.

Bu sabah US\$ 86.1 seviyesindeki Brent petrolde, US\$ 85.3 ve US\$ 84.5 seviyeleri destek; US\$ 86.9 ve US\$ 87.95 seviyeleri direnç.

BIST-100	2020	2021	2022	2023	8 Tem
Fiyat/Kazanç (%)	14.10	8.47	7.08	5.80	8.08
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	19.83
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
8 Temmuz Pazartesi					
Türkiye	-	Hazine, 9 Nisan 2025 vadeli bono ve 16 Nisan 2031 vadeli değişken kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek.			
Euro Bölgesi	11.30	Temmuz ayı Sentix yatırımcı güveni	-	-0.5	0.3
İngiltere	19.15	BoE'den Haske 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”.