

 Görüş

Tahvil:

- Çarşamba günü sonuçlanacak Fed toplantısı öncesinde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.4650 seviyesine yakın seyrediyor. Bazı kısa pozisyonların kapatılması nedeniyle faizlerde gerileme yaşanmıştı.

Döviz:

- Fed'in artan enflasyonun "geçici" olduğu düşüncesiyle sakin tutumunu koruduğu gözleniyor. Ancak işgücü maliyetlerinin yükselmeye başladığı ve enflasyon beklentilerinin artış yönünde olduğu dikkate alındığında, yapılacak değerlendirmelerde eskisine göre daha temkinli bir ifadenin yer alıp almayacağı izlenecek. İstihdam verilerinde son iki aydır yaşanan hayal kırıklığının da etkisiyle tahvil alımlarının azaltılmasının tartışılması henüz erken bulunabilir. Bu açıdan Ağustos sonunda gerçekleştirilecek Jackson Hole Konferansı, tahvil alımlarının azaltılması yönünde ilk işaretin verileceği ortam olabilir. Bugün Erdoğan-Biden arasında gerçekleştirilecek görüşmeden yansımalar yurt içi piyasalarda etkili olabilir. Perşembe günü TCMB PPK toplantısında faiz değişikliğine gidilmesi beklenmiyor. EUR/USD paritesinde 1.2085 ve 1.2050 seviyeleri destek, 1.2125 ve 1.2155 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir. USD/TRY kurunda 8.3000 ve 8.2700 seviyeleri destek, 8.3500 ve 8.3800 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,445 ve 1,433 destek; 1,470 ve 1,485 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,858 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,851 ve US\$ 1,839 seviyeleri destek, US\$ 1,869 ve US\$ 1,878 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.3818	-2.30
EUR/TRY	10.1533	-2.92
EUR/USD	1.2106	-0.59

MB O/N borçlanma faizi (%)	17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)	19.00
MB O/N borç verme faizi (%)	18.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,460.86	0.29	-1.07
BIST-30	1,561.75	0.14	-4.54
BIST Bankacılık	1,240.44	-0.11	-20.37
FTSE 100 EOD	7,134.06	0.65	10.43
XETRA DAX	15,693.27	0.78	14.39
Dow Jones	34,479.60	0.04	12.65
S&P 500	4,247.44	0.19	13.08
Altın	1,876.64	-1.13	-1.13

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.85 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.13 (2020 sonu değeri 1.21). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %/YY%)	-0.1/36.2	0.4/37.4	0.1/10.9

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Yarın başlayacak ve Çarşamba günü sonuçlanacak Fed toplantısı öncesinde A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.4650 ile Cuma günkü kapanış seviyesine yakın seyrediyor.

A.B.D.'de yükselen enflasyonun geçici nedenlerden kaynaklandığı ve Fed'in gevşek para politikası tutumunu değiştirmeyeceği düşüncesinin etkili olduğu görülürken, tahvilde daha önceleri açılmış olan bazı kısa pozisyonların kapatılması nedeniyle faizlerde gerileme yaşanmıştı.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2115, USD/TRY kuru 8.3380, sepet ise 9.2210 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in faiz oranlarında değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik tahminleri ve Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faizinin hangi seviyede olacağı öngörüsünü yansıtan "nokta çizelge" merak ediliyor. Fed'in artan enflasyonun "geçici" olduğu düşüncesiyle sakin tutumunu koruduğu gözleniyor. Ancak işgücü maliyetlerinin yükselmeye başladığı ve enflasyon beklentilerinin artış yönünde olduğu dikkate alındığında, yapılacak değerlendirmelerde eskisine göre daha temkinli bir ifadenin yer alıp almayacağı izlenecek. İstihdam verilerinde son iki aydır yaşanan hayal kırıklığının da etkisiyle tahvil alımlarının azaltılmasının tartışılması henüz erken bulunabilir.

Bu açıdan Ağustos sonunda gerçekleştirilecek Jackson Hole Konferansı, tahvil alımlarının azaltılması yönünde ilk işaretin verileceği ortam olabilir. Resmi olarak da Eylül toplantısında (Fed'in bir sonraki güncel tahminleri Eylül'de açıklanacak), tahvil alımlarının azaltılmasının ne zaman başlatılacağı duyurulabilir.

Veri açısından A.B.D.'de yarın yayımlanacak perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri öne çıkıyor. Otomobil satışlarındaki yavaşlama nedeniyle perakende satışlarda aylık bazda düşüş görülmesi bekleniyor.

NATO toplantısı sırasında bugün Erdoğan-Biden arasında gerçekleştirilecek görüşmeden yansımalar yurt içi piyasalarda etkili olabilir. Perşembe günü TCMB PPK toplantısında faiz değişikliğine gidilmesi beklenmiyor, ancak açıklamada yer alacak değerlendirmeler ilgiyle takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.2085 ve 1.2050 seviyeleri destek, 1.2125 ve 1.2155 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 8.3000 ve 8.2700 seviyeleri destek, 8.3500 ve 8.3800 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 8.3000-8.2700-8.2500 Direnç: 8.3500-8.3800-8.4000

EURUSD için Destek: 1.2085-1.2050-1.2025 Direnç: 1.2125-1.2155-1.2180



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.3 yükselen BIST-100 endeksinde 1,445 ve 1,433 destek; 1,470 ve 1,485 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanmasının etkisiyle gerileyen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,858 seviyesinde bulunuyor.

Altının ons fiyatında US\$ 1,851 ve US\$ 1,839 seviyeleri destek, US\$ 1,869 ve US\$ 1,878 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	11 Haziran
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	9.85
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.13
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	7.54
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.71
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	11.81
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
14 Haziran Pazartesi					
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %/YY%)	-0.1/36.2	0.4/37.4	0.1/10.9
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

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”.