

 Görüş

## Tahvil:

- Fed'in faiz artırımını öngörüsünü 2024 yılından 2023 yılına çekmesi ve 11 yetkilinin 2023 yılında en az iki defa faiz artırımını olmasını beklemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde etkiliydi. Açıklamalar öncesinde %1.4870 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, sonrasında %1.5940 seviyesine kadar yükseldi. Bu sabah da %1.57 seviyesinde bulunuyor.

## Döviz:

- Fed yetkililerinin ilk faiz artırım öngörüsünü 2024 yılından 2023 yılına çekmesi ve Fed Başkanı Powell'in, tahvil alımlarının ne zaman sona erdireceğine dair ilk istişarelerin yapıldığını söylemesi, USD'nin değer kazanmasına yol açtı. Açıklamalar öncesinde 1.2115 seviyesindeki EUR/USD paritesi, bu sabah 1.1970 seviyesinde bulunuyor. EUR/USD paritesinde 1.1950 ve 1.1930 seviyeleri destek, 1.2000 ve 1.2030 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.
- TCMB PPK'nın bugün %19 olan politika faizini sabit tutması bekleniyor, ancak metindeki enflasyona ve para politikasının görünümüne ilişkin değerlendirmeler TL'nin yönü açısından önemli olacak. USD/TRY kurunda 8.6000 ve 8.5700 seviyeleri destek, 8.6500 ve 8.6700 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,423 ve 1,415 destek; 1,438 ve 1,445 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,811 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,804 ve US\$ 1,796 seviyeleri destek, US\$ 1,825 ve US\$ 1,837 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.6021	0.64
EUR/TRY	10.3231	-0.49
EUR/USD	1.1994	-1.07

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**	1,431.31	-0.78	-3.08
BIST-30	1,542.22	-0.65	-5.73
BIST Bankacılık	1,223.35	-1.38	-21.47
FTSE 100 EOD	7,184.95	0.17	11.21
XETRA DAX	15,710.57	-0.12	14.52
Dow Jones	34,033.67	-0.77	11.20
S&P 500	4,223.70	-0.54	12.45
Altın	1,811.95	-2.51	-4.54

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 9.81 (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
Türkiye	14:00	TCMB PPK faiz kararı (%)	19.0	19.0	19.0
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	360	376

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



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dünkü toplantısında Fed, beklenildiği üzere faiz oranını değiştirmeyerek %0.00-%0.25 aralığında sabit tuttu. Fed, aylık US\$ 120 milyarlık tahvil alım programında değişikliğe gitmedi. Fed'in hedef faiz oranının bulunacağı seviyeye ilişkin tahminleri işaret eden nokta grafiğe göre 18 FOMC üyesinin medyan beklentisi 2021 yılında faizin sabit kalacağı yönünde. 18 Fed üyesinin 7'si gelecek yıl faiz artırımını olacağını öngörüyor (daha önce 4 üye 2022'de faiz artırımını öngörüyordu). Dolayısıyla medyan beklenti 2022 yılında da faiz artırımını olmayacağı yönünde. 2023 sonuna kadar ise 18 Fed üyesinin 13'ü faizde yükseliş bekliyor. Faizde yükseliş bekleyen bu 13 üyenin 2'si bir defa faiz artırımını, 11'i ise en az iki defa faiz artırımını olacağını öngörüyor (2023 yılı için faizde medyan beklenti %0.6).

Faiz artırım zamanlamasına dair öngörünün 2024 yılından öne çekilmesi ve daha fazla sayıda yetkilinin 2023 yılında en az iki faiz artırımını beklemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde etkili oldu.

Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik öngörülerine bakıldığında; FOMC'nin ortalama yılsonu enflasyon (PCE) tahmininin 2021 için %3.4 (önceki: %2.4), 2022 için %2.1 (önceki: %2.0), 2023 yılı için %2.2 (önceki: %2.1) olarak yukarı yönde revize edildiğini, uzun vade için de %2.0 olarak korunduğu görülüyor.

2021 yılı için GSYH tahmini %6.5'ten %7.0'ye yükseltildi. 2022 yılı tahmini %3.3 olarak korunurken, 2023 yılı tahmini %2.2'den %2.4'e revize edildi. Uzun vadeli tahmin %1.8 olarak korundu.

İşsizlik oranı tahmini 2021 için %4.5 olarak sabit tutuldu. 2022 için %3.9'dan %3.8'e indirildi. 2023 yılı tahmini %3.5 olarak korundu. Uzun vadeli tahmin de %4.0 olarak tutuldu.

Açıklamalar öncesinde %1.4870 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, açıklamaların ardından %1.5940 seviyesine kadar yükseldi, günü %1.5690 seviyesinden tamamladı. Bu sabah vadeli işlemlerde 10 yıllık tahvil faizi dünkü kapanış seviyesinde bulunuyor.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1970, USD/TRY kuru 8.6250, sepet ise 9.4810 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Fed yetkililerinin ilk faiz artırım öngörüsünü 2024 yılından 2023 yılına çekmesi ve Fed Başkanı Powell'ın, tahvil alımlarının ne zaman sona erdireceğine dair ilk istişarelerin yapıldığını söylemesi, USD'nin değer kazanmasına yol açtı.

Açıklamalar öncesinde 1.2115 seviyesindeki EUR/USD paritesi, bu sabah 1.1970 seviyesinde bulunuyor. Bugün A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü, Euro Bölgesi'nde de Mayıs ayı TÜFE verisi açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1950 ve 1.1930 seviyeleri destek, 1.2000 ve 1.2030 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Yurt içinde gözler TCMB PPK toplantısına çevrildi. %19 olan politika faizinde değişiklik yapılması beklenmiyor, ancak açıklama metnindeki enflasyona ve para politikasının görünümüne ilişkin değerlendirmeler TL'nin yönü açısından önemli olacak.

USD/TRY kurunda 8.6000 ve 8.5700 seviyeleri destek, 8.6500 ve 8.6700 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 8.6000-8.5700-8.5450 Direnç: 8.6500-8.6700-8.7000

EURUSD için Destek: 1.1950-1.1930-1.1910 Direnç: 1.2000-1.2030-1.2050



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yaklaşık %0.8 gerileyen BIST-100 endeksinde 1,423 ve 1,415 destek; 1,438 ve 1,445 puan ise direnç seviyeleri.

Fed toplantısı sonrasında USD'nin değer kazanıp, tahvil faizlerinin yükselmesi, altının ons fiyatının gerilemesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,811 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,804 ve US\$ 1,796 seviyeleri destek, US\$ 1,825 ve US\$ 1,837 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	14 Haziran
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	9.81
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
<b>17 Haziran Perşembe</b>					
Türkiye	14:00	TCMB PPK faiz kararı (%)	19.0	19.0	19.0
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	360	376
	15:30	Haziran ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	30.5	31.5
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	0.3/2.0	0.3/1.6
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıdan 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”.