

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D. Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in ticaret müzakerelerini tekrar başlatma karar alması, USD'nin değer kazanmasına ve A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Haziran ayı PMI imalat ve ISM imalat, Euro Bölgesi'nde de PMI imalat verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1300 seviyesi destek, 1.1375 ise ilk önemli direnç olarak öne çıkıyor.
- Bu sabah TL olumlu ayrışıyor. USD/TRY kuru 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 5.7063 seviyesinin altına inerken, bu seviyenin hangi tarafında kapanış yapacağı önemli. Önemsediğimiz ilk iki destek seviyesi 5.6630 ve 5.6500. İlk direnç olarak ise 5.7067'yi söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,850, 95,200 ve 94,640 puan destek; 96,900, 97,400 ve 97,955 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,386 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,380 ve US\$ 1,375 destek; US\$ 1,390 ve US\$ 1,395 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.7873	0.30
EUR/TRY	6.5857	0.43
EUR/USD	1.1368	0.00
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.361	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		23.86

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	96,485.32	0.95	5.71
BIST-30	120,923.69	1.17	5.76
BIST Bankacılık	135,166.79	1.60	14.80
FTSE 100 EOD	7,425.63	0.31	10.37
XETRA DAX	12,398.80	1.04	17.42
Dow Jones	26,599.96	0.28	14.03
S&P 500	2,941.76	0.58	17.35
Altın	1,409.10	-0.01	9.85

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.247, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.97, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	16:45	Haziran ayı Markit US PMI imalat	-	50.1	50.1
	17:00	Haziran ayı ISM imalat	50.0	51.0	52.1
	17:00	Mayıs ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.0	0.0
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit Euro Bölgesi PMI imalat	-	47.8	47.8

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

G20 Zirvesi sırasında Cumartesi günü yapılan görüşmede A.B.D. Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in ticaret müzakerelerini tekrar başlatma karar alması, USD'nin değer kazanmasına ve A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. A.B.D.'nin Çin'den ithal ürünlerden alınan gümrük vergisini en azından yakın bir zamanda yükseltmeyeceği düşüncesi piyasaları rahatlatmış görünüyor. Trump, A.B.D.'nin Çin telekom şirketi Huawei'ye getirilen kısıtlamaları yeniden değerlendireceği belirtti. A.B.D.'ye göre Çin de A.B.D.'den daha fazla tarım ürünü alma sözü verdi. Ancak görülen o ki; iki taraf arasında bir ticaret anlaşmasına varılabilmesi için daha atılması gereken çok adım var.

Cuma günü %2.0 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.0410 seviyesinde bulunuyor. Gün içinde A.B.D.'de açıklanacak Haziran ayı PMI imalat ve ISM imalat verileri, A.B.D. tahvil faizlerine yön verecek.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1332, USD/TRY kuru 5.6810, sepet ise 6.0610 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. ve Çin arasında ticaret görüşmelerinin yeniden başlatılması kararı USD'ye değer kazandırdı. Bugün A.B.D.'de Haziran ayı PMI imalat ve ISM imalat verileri, Euro Bölgesi'nde de PMI imalat verisi açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1300 seviyesi destek, 1.1375 ise ilk önemli direnç olarak öne çıkıyor. A.B.D. tarafında haftanın en öne çıkan verisi Cuma günü yayımlanacak Haziran ayı istihdam verileri olacak. Mayıs ayında tarım dışı istihdam artışı sadece 75 bin kişi artarak olumsuz sürprize yol açmıştı. Temmuz ayında Fed'den faiz indirim geleceği beklentisi içinde olan piyasalarda istihdam gerçekleşmesi hareketlilik yaratabilir.

Yurt içinde ise Çarşamba günü açıklanacak Haziran ayı enflasyon verisi bekleniyor. Haziran'da aylık TÜFE artışının %0.8 olmasını ve geçen yılın baz etkisinin de desteğiyle yıllık TÜFE artışının %16.7'ye gerilemesini bekliyoruz.

USD/TRY kuru 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 5.7063 seviyesinin altına inerken, bu seviyenin hangi tarafında kapanış yapacağı önemli olacak. Önemlediğimiz ilk iki destek seviyesi 5.6630 ve 5.6500. İlk direnç olarak ise 5.7067'yi söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 5.6630-5.6500-5.6250 Direnç: 5.7063-5.7180-5.7300

EURUSD için Destek: 1.1300-1.1270-1.1255 Direnç: 1.1340-1.1375-1.1395



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.95 yükselerek 96,485.32 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 95,850, 95,200 ve 94,640 puan destek; 96,900, 97,400 ve 97,955 puan ise direnç seviyeleri.

Hatırlanabileceği gibi 25 Haziran'da altının ons fiyatı US\$ 1,439 seviyesini test ederek 2013 yılının Mayıs ortasından beri en yüksek seviyesine çıkmıştı. Hafta sonu A.B.D.'nin ve Çin'in ticaret görüşmelerine yeniden başlama kararı alması USD'nin değer kazanmasına ve altının değer kaybetmesine neden oldu. Cuma gününü US\$ 1,409 seviyesinden tamamlayan altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,385 seviyesinin altına dendi. US\$ 1,386 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,380 ve US\$ 1,375 destek; US\$ 1,390 ve US\$ 1,395 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (28/06/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.24
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.97
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	8.42
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.08
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	13.54
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Temmuz Pazartesi					
A.B.D.	16:45	Haziran ayı Markit US PMI imalat	-	50.1	50.1
	17:00	Haziran ayı ISM imalat	50.0	51.0	52.1
	17:00	Mayıs ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	0.0	0.0
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit Euro Bölgesi PMI imalat	-	47.8	47.8
Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg					

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 Menkul 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 Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler 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”.