

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.94 seviyesinin altında bulunuyor. Söz konusu seviye, 2016 yılının Kasım ayından beri görülen en düşük seviye. Bu yıl uluslararası piyasalardan Eurobond ihracı yoluyla US\$ 8 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlayan Hazine, dün yetki verdiği ihraçla birlikte bu öngörüsüne ulaşmış görünüyor.

Döviz:

- USD/TRY kurunda ilk destek seviyesi 5.6120'de, ancak enflasyon verilerinin olumlu sürpriz yapması halinde kurda 200 günlük basit hareketli ortalamanın (BHO) olduğu 5.5815 seviyesinin test edilme olasılığını da göz önünde bulunduruyoruz. Kurda direnç olarak 5.6650 seviyesini izliyoruz. Bugün A.B.D.'de veri gündemi çok yoğun. EUR/USD paritesinde 100 günlük BHO'nun olduğu 1.1260 seviyesi ilk önemli destek. Direnç olarak ise 200 günlük BHO'nun olduğu 1.1335 seviyesi kritik.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 99,650, 99,180 ve 98,600 puan destek; 100,650, 101,140 ve 101,600 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,420 ve US\$ 1,412 destek; US\$ 1,439 ve US\$ 1,445 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6485	0.10
EUR/TRY	6.3858	0.27
EUR/USD	1.1283	-0.02
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.141	
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**	100,200.97	0.47	9.78
BIST-30	125,704.62	0.27	9.94
BIST Bankacılık	144,501.57	0.27	22.73
FTSE 100 EOD	7,559.19	0.82	12.35
XETRA DAX	12,526.72	0.04	18.64
Dow Jones	26,786.68	0.26	14.83
S&P 500	2,973.01	0.29	18.60
Altın	1,418.19	2.47	10.56

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.56, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.01, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.8/16.7	0.2/16.10	0.95/18.71
	15:15	Haziran ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	-	140	27
	17:00	Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-1.3	-1.3

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.0330'ten %1.9770'e indikten sonra bu sabah %1.94 seviyesinin altında bulunuyor. Söz konusu seviye, 2016 yılının Kasım ayından beri görülen en düşük seviye. Her ne kadar G20 Zirvesi sırasında A.B.D. ve Çin liderlerinin ticaret görüşmelerini yeniden başlatma kararı alması olumlu bulunup tahvillerde satışa yol açsa da, yavaşlayan küresel ekonomik büyümeye dair endişeler ve ticaret görüşmelerine yönelik iyimserliğin azalması, A.B.D. tahvillerinde yeniden güvenilir liman alımlarının görülmesine yol açtı.

Dün Hazine, 2019 yılı dış finansman programı çerçevesinde Dolar cinsinden 2024 vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek için üç bankaya yetki verdi. Basına yansıdığı kadarıyla ihraçta getiri oranı %6.45, kupon oranı ise %6.35 olurken, US\$ 2.25 milyarlık satış gerçekleştirildi. Bu yıl uluslararası piyasalardan Eurobond ihracı yoluyla US\$ 8 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlayan Hazine, son ihracıyla birlikte bu öngörüsüne ulaşmış görünüyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1280, USD/TRY kuru 5.6380, sepet ise 5.9980 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

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

Enflasyon verilerinin olumlu sürpriz yapması haline Türkiye varlıklarında değer kazanımı görmeyi bekleyebiliriz.

USD/TRY kurunda ilk destek seviyesi 5.6120'de, ancak enflasyon verilerinin olumlu gelmesi halinde kurda 200 günlük basit hareketli ortalamanın (BHO) olduğu 5.5815 seviyesinin test edilme olasılığını da göz önünde bulunduruyoruz. Kurun Nisan ayından beri 200 günlük BHO'nun altına inememesi bu seviyeyi önemli kılıyor. Kurda direnç olarak 5.6650 seviyesini izliyoruz.

Bugün A.B.D.'de veri gündemi çok yoğun. Haziran ayı ADP özel sektör istihdam değişimi her ne kadar ikisinin arasındaki korelasyon yüksek değilse de, Cuma günkü resmi istihdam verileri açısından öncü bir gösterge olarak izlenecek. A.B.D.'de ayrıca haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Mayıs ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri ile Haziran ayı PMI ve ISM hizmetler endeksleri yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1260 seviyesi ilk önemli destek olarak söylenebilir. Direnç olarak 1.13 seviyesinin aşılması halinde ise 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1335 seviyesi kritik olacak.

USDTRY için Destek: 5.6120-5.5815-5.5600 Direnç: 5.6500-5.6650-5.6960

EURUSD için Destek: 1.1260-1.1235-1.1215 Direnç: 1.1300-1.1320-1.1335



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.47 artarak günü 100,200.97 puan seviyesinden kapatan BIST-100 endeksinde 99,650, 99,180 ve 98,600 puan destek; 100,650, 101,140 ve 101,600 puan ise direnç seviyeleri.

Güvenilir liman alımlarıyla altının ons fiyatı yükselerek bu sabah US\$ 1,425 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,420 ve US\$ 1,412 destek; US\$ 1,439 ve US\$ 1,445 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (02/07/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.56
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.01
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	8.29
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.06
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	13.40

Kaynak: Bloomberg

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Temmuz Çarşamba					
Türkiye	10:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.8/16.7	0.2/16.10	0.95/18.71
A.B.D.	15:15	Haziran ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	-	140	27
	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (000 kişi)	-	223	227
	16:45	Haziran ayı Markit US PMI hizmetler	-	50.7	50.7
	17:00	Mayıs ayı fabrika siparişleri	-	-0.6	-0.8
	17:00	Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-1.3	-1.3
	17:00	Haziran ayı ISM hizmetler endeksi	-	56	56.9
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit Euro Bölgesi PMI hizmetler	-	53.4	53.4
Almanya	10:55	Haziran ayı Markit PMI hizmetler	-	55.6	55.6

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”.