

 Görüş

Tahvil:

- FEDWATCH'a göre piyasalar, Temmuz toplantısında Fed'den faiz artırımının geleceğine %84 olasılık tanıyor. Fed'i olası bir faiz artırımından vazgeçirmek için A.B.D.'de Cuma günü yayımlanacak istihdam verilerinin oldukça yumuşak gelmesi, gelecek hafta açıklanacak çekirdek TÜFE'nin beklentinin altında gerçekleşmesi ve/veya finansal sistem sorununun yaşanması gerekecek. A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri bu sabah vadeli işlemlerde sırasıyla %4.91 ve %3.83 seviyelerinde bulunuyor.

Döviz:

- Bu hafta A.B.D.'de Cuma günü yayımlanacak istihdam verileri öne çıkıyor. A.B.D.'de bugün PMI ve ISM imalat verileri, inşaat harcamaları açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.0865, 1.0830 ve 1.0800 seviyeleri destek; 1.0920, 1.0955 ve 1.0980 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. USD/TRY kurunda 25.93, 25.81 ve 25.71 seviyeleri destek; 26.13, 26.20 ve 26.30 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 5,725, 5,699 ve 5,632 puan destek; 5,788, 5,820 ve 5,850 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,915 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,911 ve US\$ 1,901 seviyeleri destek; US\$ 1,922 ve US\$ 1,931 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	26.0461	0.09
EUR/TRY	28.4255	0.79
EUR/USD	1.0910	0.42
MB O/N borçlanma faizi (%)		13.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		15.00
MB O/N borç verme faizi (%)		16.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
FTSE 100 EOD	7,531.53	0.80	1.07
XETRA DAX	16,147.90	1.26	15.98
Dow Jones	34,407.60	0.84	3.80
S&P 500	4,450.38	1.23	15.91
Altın	1,919.57	0.60	5.22

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 5.60 (2022 sonu değeri 7.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.80 (2022 sonu değeri 2.05). 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 PMI imalat	-	46.3	46.3
	17:00	Mayıs ayı inşaat harcamaları (aylık %)	0.6	0.5	1.2
	17:00	Haziran ayı ISM imalat	47.5	47.2	46.9
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı PMI imalat	-	43.6	43.6

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed Başkanı Powell, bu yıl Fed'in iki defa daha faiz artırımını yapabileceği sinyalini tekrarlarlarken, daha önce bu konuya şüpheyle yaklaşan piyasalar, güçlü aktivite verileri ile birlikte tutumlarını değiştirmiş görünüyor. FEDWATCH'a göre piyasalar, Temmuz toplantısında faiz artırımının geleceğine %84 olasılık tanıyor. Her ne kadar Mayıs'ta Fed faizinin zirveye ulaştığı düşünülmüşse de, yapışkan enflasyon ve sıkı iş piyasası nedeniyle Fed'in faizini daha fazla artırmaya ihtiyaç duyduğu giderek kabul edilmeye başlandı.

Temmuz toplantısında Fed'i olası bir faiz artırımından vazgeçirmek için A.B.D.'de Cuma günü yayımlanacak istihdam verilerinin oldukça yumuşak gelmesi, gelecek hafta açıklanacak çekirdek TÜFE'nin beklentinin altında gerçekleşmesi ve/veya finansal sistem sorununun yaşanması gerekecek.

A.B.D.'nin 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizleri bu sabah vadeli işlemlerde sırasıyla %4.91 ve %3.83 seviyelerinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0885, USD/TRY kuru 26.0590, sepet ise 27.2144 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Bu haftanın veri takviminde A.B.D.'de Cuma günü yayımlanacak istihdam verileri öne çıkıyor. A.B.D.'de bugün PMI ve ISM imalat verileri, inşaat harcamaları açıklanacak. Çarşamba günü dayanıklı mal siparişleri, fabrika siparişleri ve Fed toplantı tutanakları yayımlanacak. Perşembe günü ISM hizmetler, ADP özel sektör istihdam verileri ve haftalık işsizlik maaşı verileri takip edilecek.

A.B.D.'de ISM anketleri, ekonominin zorlandığını gösteriyor. ISM imalat verisi yedi aydır daralıyor (50 seviyesinin altı). Bu haftaki raporun, 8. ayda da daralmayı göstereceği düşünülüyor. ISM hizmetler verisi zorlanıyor olsa da halen 50 değerinin üzerinde.

A.B.D.'de geçen ay tarım dışı istihdamdaki artış 339 bin kişi ile son derece güçlüydü, bu ay ise verinin 225 bin kişi ile daha ılımlı olması bekleniyor. İşsizlik oranının %3.7'den %3.6'ya gerileyeceği düşünülüyor. Ortalama saatlik ücretlerin aylık bazda %0.3 artması ve böylelikle yıllık ücretlerde artış oranının %4.3'ten %4.2'ye düşeceği öngörülüyor.

Bu hafta Euro Bölgesi'nde PMI (imalat bugün, hizmetler Çarşamba), TÜFE (Çarşamba) ve perakende satışlar (Perşembe) verileri açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.0865, 1.0830 ve 1.0800 seviyeleri destek; 1.0920, 1.0955 ve 1.0980 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 487 baz puanda bulunuyor.

USD/TRY kurunda 25.93, 25.81 ve 25.71 seviyeleri destek; 26.13, 26.20 ve 26.30 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 25.9300-25.8100-25.7100 Direnç: 26.1300-26.2000-26.3000

EURUSD için Destek: 1.0865-1.0830-1.0800 Direnç: 1.0920-1.0955-1.0980



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksinde, 5,725, 5,699 ve 5,632 puan destek; 5,788, 5,820 ve 5,850 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,915 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,911 ve US\$ 1,901 seviyeleri destek; US\$ 1,922 ve US\$ 1,931 seviyeleri ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2019	2020	2021	2022	27 Haziran
Fiyat/Kazanç (%)	8.89	14.94	8.22	7.07	5.60
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.07	1.18	1.30	2.05	1.80
Kar Marjı (%)	7.74	5.16	9.00	13.50	13.30
Aktif Karlılık (%)	1.94	1.33	2.46	4.89	5.80
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.29	9.07	16.93	29.81	33.78

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Temmuz Pazartesi					
A.B.D.	16:45	Haziran ayı PMI imalat	-	46.3	46.3
	17:00	Mayıs ayı inşaat harcamaları (aylık %)	0.6	0.5	1.2
	17:00	Haziran ayı ISM imalat	47.5	47.2	46.9
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı PMI imalat	-	43.6	43.6
İngiltere	11:30	Haziran ayı PMI imalat	46.2	46.2	46.2

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”.