

 Görüş

## Tahvil:

- A.B.D. tahvil faizleri hem Euro Bölgesi tahvil faizlerindeki gerileme hem de dün açıklanan A.B.D. verilerinin bir kısmının beklentinin altında gelmesinin etkisiyle düştü. Bağımsızlık Günü nedeniyle bugün A.B.D. piyasaları tatil.
- Bu yıl uluslararası piyasalardan Eurobond ihracı yoluyla US\$ 8 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlayan Hazine, son ihracıyla birlikte toplam yaklaşık US\$ 8.7 milyarlık satış gerçekleştirdi.

## Döviz:

- USD/TRY kurunda kritik destek 200 günlük basit hareketli ortalamanın (BHO) olduğu 5.5794 seviyesi. Bu seviyenin hacimli kırılması durumunda 5.5460 desteği takip edilebilir. Kurda 5.6260 seviyesinin aşılması halinde ise izleyeceğimiz direnç seviyesi 5.6500. Bugün EUR/USD paritesinde 100 günlük BHO'nun olduğu 1.1260 seviyesi ilk önemli destek. 1.1300 seviyesinin aşılması halinde ise 200 günlük BHO'nun olduğu 1.1333 seviyesi direnç olarak izlenebilir.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 99,140, 98,400 ve 98,100 puan destek; 99,970, 100,340 ve 100,650 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,414 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,410 ve US\$ 1,400 destek; US\$ 1,419 ve US\$ 1,424 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.6171	-0.56
EUR/TRY	6.3379	-0.75
EUR/USD	1.1277	-0.05
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.129	
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 (%)		23.88

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	99,363.32	-0.84	8.87
BIST-30	124,757.44	-0.75	9.11
BIST Bankacılık	143,013.46	-1.03	21.47
FTSE 100 EOD	7,609.32	0.66	13.10
XETRA DAX	12,616.24	0.71	19.48
Dow Jones	26,966.00	0.67	15.60
S&P 500	2,995.82	0.77	19.51
Altın	1,418.54	0.02	10.59

\* Yılbaşından bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 7.50, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.00, 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.	-	Bağımsızlık Günü nedeniyle A.B.D. piyasaları tatil.			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)		0.3/1.6	-0.4/1.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### **Görüş:**

Görev süresi Kasım ayında dolacak olan Draghi'nin yerine ECB Başkanlığı için aday gösterilen IMF Başkanı Lagarde'ın bölge ekonomisine destek için gevşek para politikası izleyeceği, dolayısıyla da tahvil faizlerinin daha fazla düşebileceği düşüncesi, dün Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizinin  $-\%0.384$  ile rekor düşük seviyesinden kapanmasına neden oldu.

A.B.D. tahvil faizleri hem Euro Bölgesi tahvil faizlerindeki gerileme hem de dün açıklanan A.B.D. verilerinin bir kısmının beklentinin altında gelmesinin etkisiyle düştü. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün  $\%1.9770$ 'ten  $\%1.9550$ 'ye gerileyerek 2016 yılının Kasım ayından beri en düşük kapanışını gerçekleştirdi.

Hazine Müsteşarlığı'nın uluslararası sermaye piyasalarında bu hafta gerçekleştirdiği ve US\$ 2.25 milyarlık satış yaptığı Dolar cinsinden 2024 vadeli tahvile ihraç tutarının 3 katına yakın talep geldiği belirtildi. Tahvilin kupon oranı  $\%6.35$ , yatırımcıya getirisi de  $\%6.45$  oldu.

Bu yıl uluslararası piyasalardan Eurobond ihracı yoluyla US\$ 8 milyarlık borçlanma gerçekleştirmeyi planlayan Hazine, son ihracıyla birlikte toplam yaklaşık US\$ 8.7 milyarlık satış gerçekleştirdi.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1283, USD/TRY kuru 5.6100, sepet ise 5.9750 seviyesinde bulunuyor.

### **Görüş:**

Haziran'da TÜFE artışı  $\%0.03$  ile piyasanın  $\%0.20$  olan ortalama beklentisinin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE artışı  $\%18.71$ 'den  $\%15.72$ 'ye geriledi. Aylık bazda TÜFE endeksine artırıcı yönde en büyük katkı yapan grup  $\%0.21$  puanla Lokanta ve Oteller Grubu oldu. Aylık bazda TÜFE endeksine düşürücü yönde katkılar ise;  $\%0.40$  puanla Gıda ve Alkolsüz İçecekler Grubu'ndan,  $\%0.10$  puanla da Giyim ve Ayakkabı Grubu'ndan geldi.

Enflasyon verileri öncesinde 5.6280 seviyesindeki USD/TRY kuru, verinin ardından ilk tepki olarak 5.6090'a geriledikten sonra günün 5.6171'den tamamladı. Bu sabah ise 5.60 seviyesinin altına indi.

USD/TRY kurunda kritik destek seviyesi 200 günlük basit hareketli ortalamanın (BHO) olduğu 5.5794 seviyesi. Bu seviyenin hacimli kırılması durumunda 5.5460 desteği takip edilebilir. Kurda 5.6260 seviyesinin aşılması halinde ise izleyeceğimiz direnç seviyesi 5.6500.

Dün A.B.D.'de açıklanan ADP özel sektör istihdam verisinin 102 bin kişi ile 140 bin kişi olan piyasanın ortalama beklentisinin altında kalması, ekonomik büyümenin yavaşlamakta olduğu endişeleri altında Fed'in 31 Temmuz'daki toplantısında faiz indirimine gideceği yönündeki beklentilere destek verdi. Yarın A.B.D.'de açıklanacak resmi istihdam verileri olumlu gelecek olsa bile piyasadaki faiz indirimi beklentilerini azaltacağı şüpheli görünüyor.

A.B.D. piyasalarının tatil ve Euro Bölgesi'nde perakende satışların açıklanacağı bugün EUR/USD paritesinde 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1260 seviyesi ilk önemli destek. 1.1300 seviyesinin aşılması halinde ise 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.1333 seviyesi direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 5.5794-5.5600-5.5460 Direnç: 5.6260-5.6500-5.6600

EURUSD için Destek: 1.1260-1.1235-1.1215 Direnç: 1.1300-1.1320-1.1333



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.84 azalarak günü 99,363.32 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 99,140, 98,400 ve 98,100 puan destek; 99,970, 100,340 ve 100,650 puan ise direnç seviyeleri.

Dün yatay kapanarak bu sabah US\$ 1,414 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,410 ve US\$ 1,400 destek; US\$ 1,419 ve US\$ 1,424 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (03/07/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.50
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	1.00
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
<b>4 Temmuz Perşembe</b>					
A.B.D.	-	Bağımsızlık Günü nedeniyle A.B.D. piyasaları tatil.			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)		0.3/1.6	-0.4/1.5

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”.