

 Görüş

Tahvil:

- Ekonomi yönetimi (Hazine, BDDK, SPK, TCMB) yeni adımlar attı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, gelire endeksli senet ihracı gerçekleştireceğini açıkladı. TCMB, TL cinsi ticari nakdi kredilere uygulanan zorunlu karşılık oranını %20'ye yükseltti. Bankalar, yabancı para cinsinden mevduatlarına karşılık ilave olarak TL cinsinden uzun vadeli sabit faizli menkul kıymet tesis edecek. TCMB duyurusunun da etkisiyle dün %25.72 seviyesinden kapanan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %22.57 seviyesine geriledi. Raporumuzda diğer açıklamaları görebilirsiniz.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de açıklanacak yıllık TÜFE'nin %8.3'te kalması ve Fed'in 50 baz puanlık faiz artırımına gideceği düşüncelerine destek vermesi bekleniyor. EUR/USD paritesinde 1.0610, 1.0590 ve 1.0540 seviyeleri destek; 1.0650, 1.0680 ve 1.0700 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir. Ekonomi yönetiminin açıkladığı kararlar sonrasında USD/TRY kuru 17.18 seviyesinde bulunuyor. Dün 792 baz puandan kapanan CDS primimiz bu sabah 802 baz puanda. USD/TRY kurunda 17.00 ve 16.91 seviyeleri destek; 17.26 ve 17.40 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 2,534 ve 2,499 puan destek; 2,591 ve 2,614 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,845 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,839 ve US\$ 1,829 seviyeleri destek, US\$ 1,851 ve US\$ 1,857 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	17.1911	0.37
EUR/TRY	18.2554	-0.67
EUR/USD	1.0614	-0.93
MB O/N borçlanma faizi (%)		12.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		14.00
MB O/N borç verme faizi (%)		15.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	2,571.57	1.23	38.43
BIST-30	2,838.22	1.13	40.16
BIST Bankacılık	2,093.81	0.96	31.21
FTSE 100	7,476.21	-1.54	1.24
XETRA DAX	14,198.80	-1.71	-10.61
Dow Jones	32,272.79	-1.94	-11.19
S&P 500	4,017.82	-2.38	-15.70
Altın	1,847.61	-0.30	1.05

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.32 (2021 sonu değeri 5.61).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.40 (2021 sonu değeri 1.03). Detayları sayfa 3'te görülebilir.

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.7/8.2	0.7/8.3	0.3/8.3
	17:00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	59	58.1	58.4

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Ekonomi yönetimi yeni bazı adımlar attı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, bireysel yatırımcıların tasarruflarını TL'de değerlendirmesini teşvik etmek amacıyla gelire endeksli senet (GES) ihracı gerçekleştireceğini açıkladı. GES'ler üç ayda bir yatırımcıya kupon ödeyecek ve kuponlarda asgari getiri garantisi bulunacak. BDDK ise, kredi vadelerinde ve kredi kartı asgari ödeme oranında değişikliğe gitti. BDDK, yurt dışı yerleşiklerle türev işlem gerçekleştiren tüzel kişilere kullanılacak kredilerin risk ağırlığının artırılması ve yurt dışı yerleşiklere tahsisli swap imkanının getirilmesi hususlarında adım atacağını da belirtti. SPK, sermaye piyasası aracı ihracı yoluyla fon teminini teşvik için kurul ücretlerinde indirimine gitti.

TCMB de TL cinsi ticari nakdi kredilere uygulanan zorunlu karşılık oranını %10'dan %20'ye yükseltti. Bankalar, yabancı para cinsinden mevduatlarına karşılık ilave olarak TL cinsinden uzun vadeli sabit faizli menkul kıymet tesis edecek. İlave menkul kıymet tesisi oranı %3 olarak belirlendi. TCMB duyurusunun da etkisiyle dün %25.72 seviyesinden kapanan 10 yıllık tahvilin bileşik faizi bu sabah %22.57 seviyesine geriledi.

Dünkü ECB açıklamalarının ardından A.B.D. tahvil faizleri de yükseldi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %3.04 seviyesine yakın bulunuyor. A.B.D.'de bugün açıklanacak TÜFE verisi, A.B.D. tahvil faizlerinde hareketlilik yaratabilir.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.0638, USD/TRY kuru 17.1800, sepet ise 17.7350 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dünkü toplantısında ECB, beklenildiği üzere faiz oranlarını sabit tuttu. ECB, Temmuz toplantısı için 25 baz puanlık faiz artırımını yapma niyetinde olduğunu belirtirken, orta vadeli enflasyon görünümünün bu şekilde sürmesi ya da bozulması halinde Eylül toplantısında daha yüksek oranlı bir faiz artırımının uygun olacağını belirtti. ECB, varlık alım programını 1 Temmuz'da sona erdireceğini açıkladı. ECB, 2022 ve 2023 yılı GSYH büyüme tahminlerini aşağı yönde revize ederken, enflasyon tahminlerini ise yukarı yönde güncelledi.

Açıklama öncesinde 1.0744 seviyesindeki EUR/USD paritesi, faiz değişikliğinin olmamasının ve Temmuz ayı için 50 baz puan değil de, 25 baz puanlık faiz artırımını işaretinin gelmesinin ardından ilk tepki olarak 1.0690 seviyesine kadar geriledi. Sonrasında ise, enflasyon görünümüne bağlı olarak Eylül'de daha yüksek oranlı faiz artırımını gelebileceği söylemiyle birlikte EUR kayıplarını geri aldı. Ancak EUR'nun yine kazanımlarını koruyamadığı görüldü EUR/USD paritesi 1.0630 seviyesinin altına geriledi.

Günün kritik verisi A.B.D.'de açıklanacak Mayıs ayı TÜFE verisi olacak. Yıllık TÜFE'nin %8.3'te kalması ve Fed'in 50 baz puanlık faiz artırımına gideceği düşüncelerine destek vermesi bekleniyor.

EUR/USD paritesinde 1.0610, 1.0590 ve 1.0540 seviyeleri destek; 1.0650, 1.0680 ve 1.0700 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Ekonomi yönetiminin açıkladığı kararlar sonrasında USD/TRY kuru 17.18 seviyesinde bulunuyor. Dün 792 baz puandan kapanan risk göstergelerinden birisi olarak takip edilen Türkiye'nin 5 yıllık USD cinsinden CDS primi ise bu sabah 802 baz puanda.

USD/TRY kurunda 17.00 ve 16.91 seviyeleri destek; 17.26 ve 17.40 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 17.0000-16.9100-16.8400 Direnç: 17.2600-17.4000-17.5000

EURUSD için Destek: 1.0610-1.0590-1.0540 Direnç: 1.0650-1.0680-1.0700



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.23 artan BIST-100 endeksinde 2,534 ve 2,499 puan destek; 2,591 ve 2,614 puan ise direnç seviyeleri.

ECB açıklamaları sonrasında tahvil faizleri yükselirken, bugünkü A.B.D. TÜFE verisi öncesinde altının ons fiyatında düşüş yaşandı. Bu sabah US\$ 1,845 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,839 ve US\$ 1,829 seviyeleri destek, US\$ 1,851 ve US\$ 1,857 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2018	2019	2020	2021	9 Haziran
Fiyat/Kazanç (%)	6.49	8.94	12.34	5.61	6.32
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	0.93	1.00	1.16	1.03	1.40
Kar Marjı (%)	9.50	6.72	6.02	10.68	10.88
Aktif Karlılık (%)	2.17	1.93	1.44	2.89	3.49
Öz Sermaye Karlılığı (%)	14.53	12.01	9.54	20.14	22.34
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Haziran Cuma					
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.7/8.2	0.7/8.3	0.3/8.3
	17:00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	59	58.1	58.4

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”.