

 Görüş

## Tahvil:

- Mayıs ayında aylık TÜFE %1.36 ile piyasanın %0.83 olan ortalama beklentisinin üzerinde arttı. Böylelikle yıllık TÜFE artışı %10.94'ten %11.39'a yükseldi. A.B.D. tahvil faizlerindeki yükselişin nedeni olarak, salgının olumsuz ekonomik etkileri nedeniyle daha fazla tahvil ihracı yapılmasına ihtiyaç olacağı beklentisini gösterebiliriz.

## Döviz:

- Küresel ekonomide toparlanma olacağı ve hükümetlerin daha fazla parasal genişlemeye gideceği beklentileri nedeniyle yatırımcıların daha riskli para birimlerine yöneldiği görülürken, USD'de değer kaybı gözleniyor. EUR/USD paritesinin 1.12 seviyesinin üzerine çıkmasında USD'nin zayıflığının yanı sıra yarınki ECB toplantısında PEPP programının miktarının € 500 milyar civarında artırması beklentisi de yatıyor. EUR/USD paritesinde 1.1170 ilk destek olarak söylenebilir. 1.1240 direnci bunun test edilebilir. USD/TRY kurunda 6.70 seviyesinin hangi tarafında kapanışın gerçekleşeceği önemli. 6.70 seviyesinin altında önemseydiğimiz destek seviyesi 6.6640. Direnç olarak 6.7500 seviyesi öne çıkıyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 107,700, 107,000 ve 106,400 puan destek; 108,600 ve 109,300 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,722 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,720 ve US\$ 1,713 seviyeleri destek; US\$ 1,732 ve US\$ 1,738 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	6.7125	-1.43
EUR/TRY	7.4975	-1.19
EUR/USD	1.1169	0.31
MB O/N borçlanma faizi (%)		6.75
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.25
MB O/N borç verme faizi (%)		9.75
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		7.77

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	108,097.27	0.77	-5.53
BIST-30	125,899.73	0.76	-9.31
BIST Bankacılık	125,286.00	0.38	-21.78
FTSE 100 EOD	6,220.14	0.87	-17.53
XETRA DAX	12,021.28	3.75	-9.27
Dow Jones	25,742.65	1.05	-9.80
S&P 500	3,080.82	0.82	-4.64
Altın	1,727.05	-0.74	13.85

\* Yılbaşıdan bu yana

\*\*Fiyat/Kazanç oranı 8.61, 2019 sonu değeri 8.57.  
Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.94, 2019 sonu değeri 1.05 (Detayları sayfa 3'te görülebilir). Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:15	Mayıs ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	-10000	-9000	-20236
	17:00	Mayıs ayı ISM hizmetler endeksi	-	44.4	41.8

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:

Mayıs ayında aylık TÜFE %1.36 ile piyasanın %0.83 olan ortalama beklentisinin üzerinde arttı (ING beklentisi %1.4 idi). Böylelikle yıllık TÜFE artışı %10.94'ten %11.39'a yükseldi.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %0.6590'dan %0.6850'ye yükseldi. Bu sabah da vadeli işlemlerde yükselişini sürdürerek %0.7065 seviyesinde bulunuyor. Yükselişin nedeni olarak, salgının olumsuz ekonomik etkilerine bağlı olarak daha fazla tahvil ihracı yapılacağı beklentisini gösterebiliriz.



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1222, USD/TRY kuru 6.7290, sepet ise 7.1370 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Küresel ekonomide toparlanma olacağı ve hükümetlerin daha fazla parasal genişlemeye gideceği beklentileri nedeniyle yatırımcıların daha riskli para birimlerine yöneldiği görülürken, USD'de değer kaybı gözleniyor.

EUR/USD paritesinin 1.12 seviyesinin üzerine çıkmasında USD'nin zayıflığının yanı sıra yarınki ECB toplantısında PEPP programının miktarının € 500 milyar civarında artırması beklentisi de yatıyor.

Bugün A.B.D.'de veri akışı yoğun. EUR/USD paritesinde 1.1170 ilk destek olarak söylenebilir. 1.1240 direnci bugün test edilebilir.

EM para birimlerine paralel olarak TRY'de değer kazanımı görülüyor. TÜFE verisinin piyasa beklentisinin üzerinde gelmesinin ardından TL'deki ilk tepkinin sınırlı değer kaybı şeklinde olduğu görülüyor.

USD/TRY kurunda 6.70 seviyesinin hangi tarafında kapanışların gerçekleşeceği önemli olacak. 6.70 seviyesinin altında önemsedığımız destek seviyesi 6.6640. Direnç olarak ise 6.7500 seviyesi öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 6.7000-6.6880-6.6640 Direnç: 6.7350-6.7500-6.7600

EURUSD için Destek: 1.1170-1.1150-1.1120 Direnç: 1.1240-1.1270-1.1300



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün yaklaşık %0.8 artan BIST-100 endeksinde 107,700, 107,000 ve 106,400 puan destek; 108,600 ve 109,300 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.-Çin ikili ilişkilerine ve A.B.D.'de devam eden protestolara yönelik endişeler olsa da, birçok ülke ekonomisinde normalleşmeye kademeli geçişin başlaması nedeniyle yatırımcıların iyimserliğinin baskın olması, altının ons fiyatında sınırlı da olsa düşüşe yol açtı. Bu sabah US\$ 1,722 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,720 ve US\$ 1,713 seviyeleri destek; US\$ 1,732 ve US\$ 1,738 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (02/06/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	8.61
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.94
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.16
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.72
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	11.30

Kaynak: Bloomberg



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>2 Haziran Salı</b>					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.4/11.4	0.83/10.87	0.85/10.94
A.B.D.	15:15	Mayıs ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	-10000	-9000	-20236
	16:45	Mayıs ayı Markit US PMI hizmetler	-	37.3	36.9
	17:00	Mayıs ayı ISM hizmetler endeksi	-	44.4	41.8
	17:00	Nisan ayı fabrika siparişleri	-	-13.4	-10.4
	17:00	Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-17.2	-17.2
Euro Bölgesi	11:00	Mayıs ayı Markit PMI hizmetler	-	28.7	28.7

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”.