

 Görüş

Tahvil:

- Cuma günü A.B.D.'de açıklanan istihdam verilerinin, Fed'in öngörülenden daha erken para politikasında sıkılaştırmaya gidebileceği endişesini yatıştırması, A.B.D. tahvillerinde alımların görülmesine neden oldu. Bugün Bağımsızlık Günü nedeniyle A.B.D. piyasaları tatil. Yurt içinde ise Haziran ayı TÜFE verileri bekleniyor.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de tatil olması nedeniyle döviz piyasalarında işlem hacminin nispeten düşük olması beklenebilir. Haftanın öne çıkan başlığı ise Çarşamba akşamı yayımlanacak Fed tutanakları olacak. EUR/USD paritesinde 1.1835 ve 1.1805 seviyeleri destek, 1.1880 ve 1.1900 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.
- Yurt içinde bugün Haziran ayı TÜFE verileri açıklanacak. USD/TRY kurunda 8.6500 ve 8.6300 seviyeleri destek, 8.7000 ve 8.7200 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,364 ve 1,356 destek; 1,386 ve 1,405 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,790 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,777 ve US\$ 1,761 seviyeleri destek, US\$ 1,795 ve US\$ 1,809 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.6792	0.33
EUR/TRY	10.3084	0.42
EUR/USD	1.1864	0.14
MB O/N borçlanma faizi (%)		17.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		19.00
MB O/N borç verme faizi (%)		18.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	1,376.67	0.28	-6.78
BIST-30	1,484.14	0.33	-9.28
BIST Bankacılık	1,205.40	-0.65	-22.62
FTSE 100 EOD	7,123.27	-0.03	10.26
XETRA DAX	15,650.09	0.30	14.08
Dow Jones	34,786.35	0.44	13.66
S&P 500	4,352.34	0.75	15.87
Altın	1,786.79	0.57	-5.86

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.23 (2020 sonu değeri 13.07).

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.06 (2020 sonu değeri 1.21). 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 %)	-	1.37/16.80	0.89/16.59
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit PMI imalat		58	58

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Haziran ayı tarım dışı istihdam artışı 850 bin kişi ile 720 bin kişi olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde geldi. Bir önceki ayın verisi de 559 bin kişiden 583 bin kişiye revize edildi. İşsizlik oranı %5.8'den %5.9'a yükseldi (beklenti %5.6 idi). Ortalama ücretlerdeki aylık ve yıllık artış sırasıyla %0.3 (beklenti %0.3) ve %3.6 (beklenti %3.6) oldu.

Veri ilk açıklandığında tahvil faizleri yukarı yönde tepki verdi. Ancak işsizlik oranının beklentinin üzerinde gelmesi ve bazı yatırımcıların tarım dışı istihdamın ortalama beklentiden çok daha fazla yukarı yönde sapabileceği endişesinde olmaları nedeniyle ilk tepkinin ardından tahvil faizlerinde yön aşağı döndü. Cuma günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.4595'ten %1.43 seviyesine geriledi. A.B.D.'de Bağımsızlık Günü nedeniyle piyasalar bugün tatil.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1863, USD/TRY kuru 8.6680, sepet ise 9.4770 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'in para politikasına yönelik değerlendirme yaparken önemle takip ettiği iki verinin enflasyon ve istihdam olduğu biliniyor. Enflasyon artışının geçici olduğuna inanan Fed, tek aya ilişkin değil de, birkaç aylık seri şeklinde istihdam verilerini değerlendiriyor.

Son günlerde USD'nin değer kazanımında, Fed'in para politikasında sıkılaştırıcı ifadeler kullanmış olması ve artmakta olan Delta varyantına yönelik endişeler etkiliydi. İstihdam verilerinin piyasanın ortalama beklentisinden belirgin şekilde yukarı yönde sapsa halinde öngörülenden daha önce para politikasında sıkılaştırma olacağı düşüncesiyle USD'deki değer kazanımının artabileceği düşüncesiyle temkinli bir beklenti vardı. Ancak Cuma günü istihdam verilerinin öngörülenden daha erken faiz artırımını endişelerini yatıştırması, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Bugün A.B.D.'de tatil olması nedeniyle döviz piyasalarında işlem hacminin nispeten düşük olması beklenebilir. Haftanın öne çıkan başlığı ise Çarşamba akşamı yayımlanacak Fed tutanakları olacak.

EUR/USD paritesinde 1.1835 ve 1.1805 seviyeleri destek, 1.1880 ve 1.1900 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Yurt içinde bugün Haziran ayı TÜFE verileri açıklanacak. USD/TRY kurunda 8.6500 ve 8.6300 seviyeleri destek, 8.7000 ve 8.7200 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 8.6500-8.6300-8.6000 Direnç: 8.7000-8.7200-8.7400

EURUSD için Destek: 1.1835-1.1805-1.1770 Direnç: 1.1880-1.1900-1.1930



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü yaklaşık %0.3 artan BIST-100 endeksinde 1,364 ve 1,356 destek; 1,386 ve 1,405 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de Cuma günü yayımlanan istihdam verileri, Fed'in öngörülenden daha erken faiz artırımına gidebileceği yönündeki endişeleri desteklemeyince altının ons fiyatı yükseldi.

Bu sabah US\$ 1,790 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,777 ve US\$ 1,761 seviyeleri destek, US\$ 1,795 ve US\$ 1,809 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	2 Temmuz
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	9.23
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.06
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	7.78
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.75
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	11.90
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Temmuz Pazartesi					
Türkiye	10:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-	1.37/16.80	0.89/16.59
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit PMI imalat		58	58
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

9

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”.