

 Görüş

Tahvil:

- Bu akşam sonuçlanacak toplantısında Fed'in faiz oranlarında değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik tahminleri ve Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faizinin hangi seviyede olacağı öngörüsünü yansıtan "nokta çizelge" her zaman olduğu gibi ilgi uyandırıyor. Fed'in tahvil alımlarının azaltılmasının zamanlamasına yönelik tartışmalara bu toplantısında başlayıp başlamadığı da merak ediliyor. Yurt içinde Hazine bugün altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Döviz:

- A.B.D.'de Mayıs ayı inşaat izinleri ve konut başlangıçları verileri açıklanacak. Ancak Fed toplantısının sonuçlanacağı bugün, verilerin piyasa üzerinde etki yaratmasını beklemiyoruz. EUR/USD paritesinde 1.2100 ve 1.2080 seviyeleri destek, 1.2145 ve 1.2160 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.
- USD/TRY kurunda 8.4850 ve 8.4600 seviyeleri destek, 8.5500 ve 8.5700 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 1,432 ve 1,415 destek; 1,453 ve 1,464 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,858 seviyesindeki altının ons fiyatında, US\$ 1,851 ve US\$ 1,838 seviyeleri destek, US\$ 1,872 ve US\$ 1,887 seviyeleri de direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	8.5476	1.05
EUR/TRY	10.3742	1.09
EUR/USD	1.2124	0.05
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**	1,442.56	-0.80	-2.31
BIST-30	1,552.36	-0.56	-5.11
BIST Bankacılık	1,240.53	0.75	-20.37
FTSE 100 EOD	7,172.48	0.36	11.02
XETRA DAX	15,729.52	0.36	14.66
Dow Jones	34,299.33	-0.27	12.07
S&P 500	4,246.59	-0.20	13.06
Altın	1,858.69	-0.39	-2.08

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 9.81 (2020 sonu değeri 13.07). Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 1.13 (2020 sonu değeri 1.21). 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 inşaat izinleri (aylık %)	-	-0.2	-1.3
	15:30	Mayıs ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	3.9	-9.5
	21:00	FOMC faiz kararı (üst bant %)	0.25	0.25	0.25

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



Tahvil Piyasası

Görüş:

Bu akşam sonuçlanacak toplantısında Fed'in faiz oranlarında değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik tahminleri ve Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faizinin hangi seviyede olacağı öngörüsünü yansıtan "nokta çizelge" her zaman olduğu gibi ilgi uyandırıyor. Bilindiği gibi artan enflasyonun "geçici" olduğu düşüncesiyle Fed sakin tutumunu korumuştur. İşgücü maliyetlerinin yükselmeye başladığı ve enflasyon beklentilerinin arttığı düşünüldüğünde, Fed'in yapacağı değerlendirmelerde öncekine göre daha temkinli bir ifadeye yer verip vermeyeceği önemli olacak. Daha önce ilk faiz artırımını için 2024 yılını işaret eden Fed yetkilileri arasından bu sefer öngörüsünü 2023 yılına çekenler olabileceği düşünülüyor.

Fed'in tahvil alımlarının azaltılmasının zamanlamasına yönelik tartışmalara bu toplantısında başlayıp başlamadığı da merak ediliyor. Tartışmalar bu toplantıda başlamış olsa da, Ağustos sonunda gerçekleştirilecek Jackson Hole Konferansı, tahvil alımlarının azaltılması yönünde ilk işaretin verileceği ortam olabilir. Resmi olarak da Eylül toplantısında (Fed'in bir sonraki güncel tahminleri Eylül'de açıklanacak), tahvil alımlarının azaltılmasının ne zaman başlatılacağı duyurulabilir.

Dün yatay kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah vadeli işlemlerde %1.50 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde Hazine bugün altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek. Henüz teyit edilmemekle birlikte Hazine'nin uluslararası piyasalarda 5 yıllık USD cinsinden gerçekleştirdiği sukuk ihracında %5.125 getiri oranıyla US\$ 2.5 milyar borçlandığı belirtiliyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2120, USD/TRY kuru 8.5220, sepet ise 9.4280 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de bugün Mayıs ayı inşaat izinleri ve konut başlangıçları verileri açıklanacak. Ancak Fed toplantısının sonuçlanacağı bugün, verilerin piyasa üzerinde etki yaratmasını beklemiyoruz. Fed'in TÜFE tahminlerinde yukarı yönde revizyona gidip gitmeyeceği, daha önce 2024 olarak açıkladığı ilk faiz artırım zamanlamasını 2023 yılına çekip çekmeyeceği piyasa fiyatlamalarında etkili olacak. Tahvil alımlarının azaltılmasının zamanlamasına yönelik tartışmaların başlayıp başlamadığı da merak edilen diğer bir önemli başlık.

EUR/USD paritesinde 1.2100 ve 1.2080 seviyeleri destek, 1.2145 ve 1.2160 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

USD/TRY kurunda 8.4850 ve 8.4600 seviyeleri destek, 8.5500 ve 8.5700 seviyeleri de direnç olarak izlenebilir.

USDTRY için Destek: 8.4850-8.4600-8.4400 Direnç: 8.5500-8.5700-8.5900

EURUSD için Destek: 1.2100-1.2080-1.2050 Direnç: 1.2145-1.2160-1.2180



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.8 azalan BIST-100 endeksinde 1,432 ve 1,415 destek; 1,453 ve 1,464 puan ise direnç seviyeleri.

Fed toplantısı öncesinde altının ons fiyatı US\$ 1,858 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,851 ve US\$ 1,838 seviyeleri destek, US\$ 1,872 ve US\$ 1,887 seviyeleri de direnç.

BIST-100	2017	2018	2019	2020	14 Haziran
Fiyat/Kazanç (%)	9.22	6.49	8.94	13.07	9.81
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.36	0.93	1.00	1.21	1.13
Kar Marjı (%)	11.38	9.50	6.72	5.59	7.54
Aktif Karlılık (%)	2.39	2.17	1.93	1.46	1.71
Öz Sermaye Karlılığı (%)	15.42	14.53	12.01	9.82	11.81
Kaynak: Bloomberg					



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
16 Haziran Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	-0.2	-1.3
	15:30	Mayıs ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	3.9	-9.5
	21:00	FOMC faiz kararı (üst bant %)	0.25	0.25	0.25
MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe					

8

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”.