

 Görüş

Tahvil:

- Hazine, bu ayki 12.4 milyar TL'lik itfasına karşılık düzenleyeceği 7 ihale ile toplam 27 milyar TL'lik borçlanma öngörüyor. Hazine bu hafta ihale düzenlemiyor.

Döviz:

- A.B.D.'de şiddetini artıran protestolar takip edilirken, USD'nin birçok para birimi karşısında değer kaybettiği görülüyor. EUR/USD paritesinde 1.1115 ve 1.1095 seviyeleri destek, 1.1150 ve 1.1170 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir. Bu hafta A.B.D.'de bugün yayımlanacak ISM imalat ve Cuma günü istihdam verileri öne çıkıyor. Euro Bölgesi'nde ise Perşembe günü ECB toplantısı ilgiyle takip edilecek. ECB'nin yeni tahminlerini açıklaması bekleniyor. ECB'nin PEPP programının miktarında da ciddi bir artış yapması beklentisi bulunuyor.
- USD/TRY kurunda 6.80 seviyesi kritik eşik olmayı sürdürüyor. Yurt içinde Çarşamba günü Mayıs ayı TÜFE verileri ve Cuma günü Moody's'in Türkiye için kredi notu değerlendirmesi öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 104,670 ve 103,430 puan destek; 106,300 ve 107,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,741 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,732 ve US\$ 1,726 seviyeleri destek; US\$ 1,749 ve US\$ 1,754 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	6.8182	0.12
EUR/TRY	7.5739	0.35
EUR/USD	1.1098	0.20
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 (%)		8.03

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	105,520.47	0.15	-7.78
BIST-30	122,917.85	0.37	-11.46
BIST Bankacılık	122,080.65	0.98	-23.78
FTSE 100 EOD	6,076.60	-2.29	-19.43
XETRA DAX	11,586.85	-1.65	-12.55
Dow Jones	25,383.11	-0.07	-11.06
S&P 500	3,044.31	0.48	-5.77
Altın	1,726.30	0.45	13.80

* Yılbaşıdan bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 8.43, 2019 sonu değeri 8.57.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.92, 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.	16:45	Mayıs ayı Markit US PMI imalat	-	40	39.8
	17:00	Nisan ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	-6.0	0.9
	17:00	Mayıs ayı ISM imalat	42	43.7	41.5
Euro Bölgesi	11:00	Mayıs ayı Markit PMI imalat	-	39.5	39.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Haziran-Ağustos dönemi iç borçlanma stratejisini yayımladı. Buna göre Hazine, bu ayki 12.4 milyar TL'lik itfasına karşılık düzenleyeceği 7 ihale ile toplam 27 milyar TL'lik borçlanma öngörüyor. Hazine bu hafta ihale düzenlemiyor.

BDDK, bankaları daha çok kredi vermeye ve tahvil almaya yönlendiren Aktif Rasyosu (AR) uygulamasında bugünden itibaren geçerli olacak şekilde güncelleme yaptı. Buna göre, rasyonun pay kısmındaki krediler kalemindeki, KOBİ, proje finansmanı ve ihracat kredileri hesaplamada 1.1 katsayısı ile ağırlıklandırılacak, 3 aydan kısa vadeli krediler hesaplamada krediler kalemine dahil edilmeyecek.

Bankaların - kendi aralarında yaptıkları işlemler hariç - müşterileriyle yaptıkları TL cinsi repoların ve ihrac ettikleri 6 aydan kısa vadeli TL finansman bonolarının hesaplamada AR'ın payda kısmındaki TL mevduat kalemi altında dikkate alınacak. Bankaların - kendi aralarında yaptıkları işlemler hariç - müşterileriyle yaptıkları YP cinsi repolar da payda kısmındaki YP mevduat kalemi altında dikkate alınacak. Rasyonun payda kısmındaki YP mevduat kalemi toplamının, YP kredilere kadar olan kısmına 1 katsayısı, YP kredileri aşan kısmına ise 1.75 katsayısı uygulanacak.

Cuma günü A.B.D. Başkanı Trump, Çin'e yeni gümrük vergileri getirmeye yönelik adım atmadı, ancak Çin'i cezalandırmak için Hong Kong'a yönelik özel statüyü kaldırma sürecini başlattı. Cuma günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %0.7050'den %0.6440'a gerilerken, bu sabah %0.6660 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1143, USD/TRY kuru 6.7985, sepet ise 7.1850 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de şiddetini artıran protestolar takip edilirken, USD'nin birçok para birimi karşısında değer kaybettiği görülüyor. Bugün A.B.D.'de Mayıs ayı Markit US PMI imalat, Mayıs ayı ISM imalat ve Nisan ayı inşaat harcamaları; Euro Bölgesi'nde de Mayıs ayı PMI imalat verisi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1115 ve 1.1095 seviyeleri destek, 1.1150 ve 1.1170 seviyeleri de direnç olarak takip edilebilir.

Bu hafta A.B.D.'de bugün yayımlanacak ISM imalat ve Cuma günkü istihdam verileri öne çıkıyor. Euro Bölgesi'nde ise ECB toplantısı ilgiyle takip edilecek. Perşembe günü ECB'nin yeni tahminlerini açıklaması bekleniyor. ECB'nin PEPP programının miktarında da ciddi bir artış yapması beklentisi bulunuyor. ECB'nin PEPP miktarını € 500 milyar civarında artırmasını ve programı 2021 ortasına uzatmasını bekliyoruz.

USD/TRY kurunda 6.80 seviyesi kritik eşik olmayı sürdürüyor. Yurt içinde Çarşamba günkü Mayıs ayı TÜFE verileri ve Cuma günkü Moody's'in Türkiye için kredi notu değerlendirmesi öne çıkıyor. Tütün ürünlerindeki fiyat artışı, gıda fiyatlarındaki bazı baskılar ve petrol fiyatlarındaki toparlanmanın ulaşım fiyatları üzerinde baskı yaratacak olması, Mayıs enflasyonunda öne çıkacak başlıklar.

USDTRY için Destek: 6.7800-6.7700-6.7580 Direnç: 6.8200-6.8350-6.8500

EURUSD için Destek: 1.1115-1.1095-1.1075 Direnç: 1.1150-1.1170-1.1185



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.15 yükselen BIST-100 endeksinde 104,670 ve 103,430 puan destek; 106,300 ve 107,000 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D.'de ülke genelinde protestolar şiddetini artırırken, 20'den fazla şehirde sokağa çıkma yasağı uygulandı. Hem protestolar hem de gergin seyreden A.B.D.-Çin ilişkileri, yatırımcıların altında güvenilir liman alımları gerçekleştirmesine neden oldu. Bu sabah US\$ 1,741 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,732 ve US\$ 1,726 seviyeleri destek; US\$ 1,749 ve US\$ 1,754 seviyeleri ise direnç.

BIST-100	2016	2017	2018	2019	Mevcut (01/06/2020)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.39	8.62	8.43
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.05	0.92
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.56	6.77	6.13
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.17	1.99	1.72
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.56	12.62	11.27

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Haziran Pazartesi					
A.B.D.	16:45	Mayıs ayı Markit US PMI imalat	-	40	39.8
	17:00	Nisan ayı inşaat harcamaları (aylık %)	-	-6.0	0.9
	17:00	Mayıs ayı ISM imalat	42	43.7	41.5
Euro Bölgesi	11:00	Mayıs ayı Markit PMI imalat	-	39.5	39.5

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”.