

 Görüş

## Tahvil:

- Hazine Müsteşarlığı üçü bugün, üçü de yarın olmak üzere bu hafta toplam altı tahvil ihalesi düzenleyecek.
- Yurt içinde ayrıca sabah saatlerinde Nisan ayı cari işlemler dengesi ve ilk çeyrek GSYH büyümesi yayımlanacak. Yurt içi tahvil faizlerinin sabah saatlerinde büyüme verisine bağlı yön bulması beklenebilir.
- Bu haftanın kritik gündem maddesi Çarşamba akşamı sonuçlanacak olan Fed toplantısı. İngiltere tarafında ise Muhafazakâr-DUP partilerinin bir koalisyon hükümeti kuracağı tahmin edilirken, bir süre daha siyasi belirsizlik etkili olacak gibi görünüyor. Haftanın takip edilecek diğer başlığı da Almanya'da yarın açıklanacak ZEW anketi olacak.
- Perşembe günü TCMB PPK toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor.

## Döviz:

- GBP/USD paritesinde 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.2812 seviyesi direnç olarak öne çıkıyor.
- 1.12 seviyesindeki EUR/USD paritesinde bugün 1.1170 desteğinin korunacağını düşünüyoruz. 1.1230 ise ilk direnç.
- USD/TRY kuru üzerinde sabah saatlerinde büyüme verisinin yansımaları hissedilebilir. Kurda 3.5170 desteğini önemsiyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 98,400, 97,990 ve 97,260 puan destek; 99,300, 99,600 ve 100,000 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,277 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,265 ve US\$ 1,260 seviyeleri destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,275 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.5363	0.37
EUR/TRY	3.9582	0.16
EUR/USD	1.1192	-0.18
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.97	11.28
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.268	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	98,942.87	0.99	26.62
BIST-30	121,530.88	1.00	27.26
BIST Bankacılık	167,179.40	1.33	29.05
FTSE 100 EOD	7,527.33	1.04	5.38
XETRA DAX	12,815.72	0.80	11.62
Dow Jones	21,271.97	0.42	7.64
S&P 500	2,431.77	-0.08	8.62
Altın	1,265.90	-0.99	9.94

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Nisan ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-3.6	-3.6	-3.057
	10:00	İlk çeyrek GSYH büyümesi (YY %)	3.6	4.0	
	-	Hazine, 8 Ağustos 2018; 2 Mart 2022 ve 8 Kasım 2023 vadeli tahvilleri ihraç edecek.			

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:

Bu hafta A.B.D. Hazinesi'nin düzenleyeceği ve toplam US\$ 56 milyarlık borçlanma yapmayı planladığı 3, 10 ve 30 yıllık tahvil ihaleleri öncesinde bazı yatırımcıların portföylerinde yer açma amaçlı olarak satışa geçtiği gözlemlendi ve faiz oranları yükseldi. Cuma günü %2.1990'dan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.2160 seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde ise Hazine Müsteşarlığı üç tanesi bugün, üçü de yarın olmak üzere bu hafta altı ihale düzenleyecek. Gelecek hafta düzenleyeceği kira sertifikasıyla da aylık borçlanma programını tamamlayacak. Bu ay 10.9 milyar TL'lik iç borç ödemesi olan Hazine, düzenleyeceği ihalelerle toplam 12 milyar TL'lik borçlanma yapmayı planlıyor.

Bugün yurt içinde ayrıca sabah saatlerinde Nisan ayı cari işlemler dengesi ve ilk çeyrek GSYH büyümesi yayımlanacak. Yurt içi tahvil faizlerinin sabah saatlerinde büyüme verisine bağlı yön bulması beklenebilir.

### Gelelim haftanın gündemine.

Bu haftanın kritik gündem maddesi Çarşamba akşamı sonuçlanacak olan Fed toplantısı. 25 baz puanlık faiz artırımını piyasalar tarafından fiyatlanmış durumda. Piyasalar artık Fed yetkililerinin güncel makroekonomik tahminlerini, yılsonları itibarıyla Fed faiz oranının hangi seviyede oluşacağını işaret eden "nokta grafiği" ve Başkan Yellen'in basın toplantısındaki değerlendirmelerini bekliyor.

Mart'ta yayımlanan "nokta grafik"te, Fed yetkililerinin bu yıl 3 defa faiz artırımını olacağı tahmini yer alıyordu. Çarşamba günkü grafikte 3. faiz artırımına eskisi kadar yetkililerden destek olup olmadığına piyasa odaklanacak.

Bir diğer önemli konu da Fed'in bilançosunun nasıl daraltılacağı konusu. Ne zaman başlatılacağı ve ne kadar sürdürüleceği, dolayısıyla Fed'in "normal" olarak değerlendirdiği bilanço büyüklüğü bilinmiyor.

İngiltere tarafında ise Muhafazakâr-DUP partilerinin bir koalisyon hükümeti kuracağı tahmin edilirken, bir süre daha siyasi belirsizlik etkili olacak gibi görünüyor. Seçim sonuçlarının hükümetin Brexit stratejisini nasıl etkileyeceği merak ediliyor. Perşembe günü İngiltere merkez Bankası toplantısından faiz değişimi beklenmiyor. Her ne kadar enflasyondaki hızlı artış faiz artırımını için potansiyel bir neden oluşturuyor gibi gözükse de, Brexit kaynaklı belirsizlikler nedeniyle BoE'nin uzun bir süre politikasında değişikliğe gitmemesi şaşırtıcı olmaz.

Haftanın takip edilecek bir diğer başlığı da Almanya'da Salı günü açıklanacak ZEW anketi olacak.

Perşembe günü TCMB Para politikası Kurulu toplantısında ise faiz değişikliği beklenmiyor.

	08/06/2017	09/06/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	11.28	11.28	0
10 yıllık gösterge	10.52	10.54	2
10-2 yıl getiri farkı	-76	-74	

TR Eurobond (\$)	08/06/2017	09/06/2017	değişim (US\$)
2025	116.5	116.5	0.0
2030	160.4	160.2	-0.1
2041	103.8	103.6	-0.2

	08/06/2017	09/06/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.19	2.20	0
10-2 yıl getiri farkı	87	86	

CDS (5 yıllık USD)	08/06/2017	09/06/2017	değişim (bps)
Türkiye	195	193	-1.7
Güney Afrika	186	185	-0.8
Rusya	156	156	-0.6
Brezilya	237	235	-1.7

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1213, USD/TRY kuru 3.5294, sepet ise 3.7425 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Seçim sonucunun ardından İngiltere’de Başbakan May, hem parti içindeki sesleri yatıştırmaya hem de DUP partisinin desteğini alarak hükümeti kurmaya çalışıyor. Kurulacak yeni hükümetin Brexit duruşunun nasıl olacağı merak ediliyor. Eğer ertelenmezse 19 Haziran’da AB-Birleşik Krallık arasında Brexit görüşmeleri başlayacak. GBP/USD paritesinde 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 1.2812 seviyesi direnç olarak öne çıkıyor.

Fransa’daki parlamento seçimlerin ilk tur oylaması sandık çıkış anketlerine göre Cumhurbaşkanı Macron’un partisinin zaferiyle sonuçlandı. Bu sonuç şaşırtıcı olmadığı için EUR üzerinde belirgin bir etkisi olmadı. 1.12 seviyesindeki EUR/USD paritesinde bugün 1.1170 desteğinin korunacağını düşünüyoruz. 1.1230 ise ilk direnç.

USD/TRY kuru üzerinde sabah saatlerinde büyüme verisinin yansımaları hissedilebilir. Kurda 3.5170 desteğini önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5285-3.5170-3.5095 Direnç: 3.5400-3.5490-3.5540

EURUSD için Destek: 1.1170-1.1150-1.1130 Direnç: 1.1230-1.1285-1.1300

Döviz kurları	08/06/2017	09/06/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1212	1.1192	-0.2%	↓
USD/JPY	109.97	110.33	0.3%	↑
GBP/USD	1.2951	1.2740	-1.6%	↓
USD/TRY	3.5234	3.5363	0.4%	↑
USD/ZAR	12.9017	12.9435	0.3%	↑
USD/RUB	56.88	57.02	0.2%	↑
USD/BRL	3.2607	3.2959	1.1%	↑

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Cuma günü yaklaşık %1’lik artışla 98,942.87 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 98,400, 97,990 ve 97,260 puan destek; 99,300, 99,600 ve 100,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,277 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,265 ve US\$ 1,260 seviyeleri destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,275 ise direnç seviyeleri.

	08/06/2017	09/06/2017	değişim
BIST-100	97,977.54	98,942.87	0.99%
BIST-30	120,322.65	121,530.88	1.00%
XBANK	164,978.56	167,179.40	1.33%
XUSIN	105,076.73	105,798.06	0.69%
MSCI TR	1,375,356	1,387,922	0.91%
MSCI EM	126.08	126.87	0.63%
VIX	10.2	10.7	5.31%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>12 Haziran Pazartesi</b>					
Türkiye	10:00	Nisan ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-3.6	-3.6	-3.057
	10:00	İlk çeyrek GSYH büyümesi (YY %)	3.6	4.0	
	-	Hazine, 8 Ağustos 2018 vadeli, kuponsuz tahvili ilk kez ihraç edecek.			
	-	Hazine, 2 Mart 2022 vadeli, sabit kupon ödemeli tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine, 8 Kasım 2023 vadeli, TÜFE'ye endeksli tahvili yeniden ihraç edecek.			
<b>13 Haziran Salı</b>					
Türkiye	-	Hazine, 15 Mayıs 2019 vadeli, sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine, 5 Haziran 2024 vadeli, değişken kuponlu tahvili ilk kez ihraç edecek.			
	-	Hazine, 24 Şubat 2027 vadeli, sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.		Mayıs ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik	105	105	104.5
Almanya	12:00	Haziran ayı ZEW Mevcut Durum Endeksi	85	-	83.9
İngiltere	11:30	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/2.9	0.2/2.7	0.5/2.7
	11:30	Mayıs ayı çekirdek TÜFE (YY %)	2.5	2.3	2.4
<b>14 Haziran Çarşamba</b>					
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/2.1	0.0/2.0	0.2/1.9
	15:30	Mayıs ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.1	0.4
	21:00	Fed faiz kararı (% , üst bant)	1.25	1.25	1.00
Almanya	09:00	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.2/1.5	-/-	
<b>15 Haziran Perşembe</b>					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	8.0	8.0	8.0
		TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
		TCMB O/N borç verme faizi (%)	9.25	9.25	9.25
A.B.D.	16:15	Mayıs ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.2	0.1	1.0
İngiltere	11:30	Mayıs ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-1.0/1.4	-0.7/1.7	2.3/4
	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.25	0.25	0.25
<b>16 Haziran Cuma</b>					
A.B.D.	17:00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96.5	97.1	97.1
	19:45	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı TÜFE (YY %)	1.4	-	1.4
	12:00	Mayıs ayı çekirdek TÜFE (YY %)	0.9	-	0.9
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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”