

 Görüş

Tahvil:

- Haftanın en merakla beklenen gelişmesi Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısı olacak. Fed'in bu toplantısında faiz indirimine gitmesi beklenmiyor. Ancak yapacağı açıklamada ekonomik görünüme ilişkin aşağı yönlü risklerin daha vurgulu olabileceği ve "nokta çizelge"de Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla faiz beklentilerinde aşağı yönde revizyona gidebileceği düşünülüyor.

Döviz:

- Bugün A.B.D.'de Haziran ayı Empire imalat ve NAHB Konut Piyasası Endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1180-1.1250 bandı içinde kalacağını düşünüyoruz.
- Bugün USD/TRY kurunda gün içinde önemsedığımız destek seviyesinin 5.85 olduğunu söyleyebiliriz. 5.92 ise direnç olarak takip edilebilir.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 90,500, 90,000 ve 89,650 puan destek; 92,100, 92,700 ve 93,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,338 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,334 ve US\$ 1,330 destek; US\$ 1,344 ve US\$ 1,348 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

| | Seviye | Günlük değişim (%) |
|------------------------------------|--------|--------------------|
| USD/TRY | 5.9005 | 0.66 |
| EUR/TRY | 6.6135 | -0.05 |
| EUR/USD | 1.1207 | -0.60 |
| Gösterge Eurobond - Oca 2030 | 8.126 | |
| MB O/N borçlanma faizi (%) | | 22.50 |
| MB haftalık repo ihale faizi (%) | | 24.00 |
| MB O/N borç verme faizi (%) | | 25.50 |
| MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%) | | 24.13 |

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

| | Kapanış | Günlük Değişim (%) | YBY* Değişim (%) |
|-----------------|------------|--------------------|------------------|
| BIST-100** | 90,787.01 | 0.32 | -0.53 |
| BIST-30 | 113,508.69 | 0.33 | -0.73 |
| BIST Bankacılık | 118,035.85 | -0.50 | 0.25 |
| FTSE 100 EOD | 7,345.78 | -0.31 | 9.18 |
| XETRA DAX | 12,096.40 | -0.60 | 14.56 |
| Dow Jones | 26,089.61 | -0.07 | 11.84 |
| S&P 500 | 2,886.98 | -0.16 | 15.16 |
| Altın | 1,341.33 | -0.05 | 4.57 |

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.81, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.92, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---------|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| Türkiye | 10:00 | İşsizlik oranı (%) | - | 14.1 | 14.7 |
| A.B.D. | 15:30 | Haziran ayı Empire imalat | - | 12.0 | 17.8 |
| | 17:00 | Haziran ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi | - | 67 | 66 |

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:

A.B.D.'de enflasyon verilerinin ve son istihdam verisinin zayıf gelmesi, Fed'den yıl içinde en az 2 defa faiz indirimi geleceğine dair beklentileri güçlendirdi. Ancak Cuma günü A.B.D.'de açıklanan perakende satışlar verisinin iyi gelmesi, Fed'in faiz indirimlerinde düşünülmediği kadar agresif olmayabileceği şüphesi yarattı. Veri sonrasında USD değer kazanırken, A.B.D. tahvil faizleri de hafif yükseldi. Haftanın en merakla beklenen gelişmesi Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısı olacak. Fed'in bu toplantısında faiz indirimine gitmesi beklenmiyor. Ancak yapacağı açıklamada ekonomik görünüme ilişkin aşağı yönlü risklerin daha vurgulu olabileceği ve "nokta çizelge"de Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla faiz beklentilerinde aşağı yönde revizyona gidebileceği düşünülüyor. Fed'den bu yıl iki defa faiz indirimi geleceği fiyatlamalara girmiş durumda.

A.B.D.'de Haziran ayı Empire imalat ve NAHB Konut Piyasası Endeksi'nin açıklanacağı bugün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.1040 seviyesinde bulunuyor.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1207, USD/TRY kuru 5.8940, sepet ise 6.2515 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Çarşamba akşamı sonuçlanacak Fed toplantısında faiz değişimi beklenmemekle birlikte yapılacak açıklamada yer alacak ifadelerde bazı değişikliklere gidilerek faiz indirimi sinyali verilebileceği düşünülüyor. Makroekonomik tahminlerde aşağı yönde revizyon görülebilir. Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla Fed faiz oranının hangi seviyede olacağı tahminini gösteren "nokta çizelge"de de aşağı yönde revizyon olabilir. ING olarak Fed'den Eylül ve Aralık aylarında 25'er baz puanlık faiz indirimi beklediğimizi belirtelim.

Bugün A.B.D.'de Haziran ayı Empire imalat ve NAHB Konut Piyasası Endeksi yayımlanacak. EUR/USD paritesinin gün içinde 1.1180-1.1250 bandı içinde kalacağını düşünüyoruz.

Cuma gecesi kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu Ba3'ten bir basamak indirerek B1'e düşürdü (yatırım yapılabilir seviyenin 4 basamak altı). Kredi notunun görünümü de "negatif" olarak belirlendi.

Bugün USD/TRY kurunda gün içinde önemseydiğimiz destek seviyesinin 5.85 olduğunu söyleyebiliriz. 5.92 ise direnç olarak takip edilebilir.

USDTRY için Destek: 5.8750-5.8500-5.8250 Direnç: 5.9200-5.9330-5.9500

EURUSD için Destek: 1.1180-1.1150-1.1130 Direnç: 1.1230-1.1250-1.1290



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü %0.32 artarak 90,787.01 puandan günü kapatan BIST-100 endeksinde 90,500, 90,000 ve 89,650 puan destek; 92,100, 92,700 ve 93,400 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü A.B.D.'de perakende satışları verisinin iyi gelmesi USD'nin değer kazanmasını sağlarken, altının ons fiyatı geriledi. Bu sabah US\$ 1,338 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,334 ve US\$ 1,330 destek; US\$ 1,344 ve US\$ 1,348 ise direnç seviyeleri.

| BIST-100 | 2016 | 2017 | 2018 | Son 5 Yıl Ortalaması | Mevcut (14/06/2019) |
|---------------------------------|-------|-------|-------|----------------------|------------------------|
| Fiyat/Kazanç (%) | 9.27 | 9.17 | 6.35 | 9.24 | 6.81 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri (%) | 1.10 | 1.36 | 0.93 | 1.21 | 0.92 |
| Kar Marjı (%) | 9.77 | 11.38 | 9.37 | 9.99 | 8.43 |
| Aktif Karlılık (%) | 1.96 | 2.39 | 2.14 | 2.14 | 2.08 |
| Öz Sermaye Karlılığı (%) | 12.71 | 15.44 | 14.48 | 13.90 | 13.55 |
| Kaynak: Bloomberg | | | | | |



Takvim

| Ülke | Saat (TSİ) | Veri/gelişme | ING tahmini | Piyasa beklentisi | Önceki veri |
|---|------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| 17 Haziran Pazartesi | | | | | |
| Türkiye | 10:00 | İşsizlik oranı (%) | - | 14.1 | 14.7 |
| A.B.D. | 15:30 | Haziran ayı Empire imalat | - | 12.0 | 17.8 |
| | 17:00 | Haziran ayı NAHB Konut Piyasası Endeksi | - | 67 | 66 |
| 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”.