

 Görüş

Tahvil:

- Gözler yarın sonuçlanacak Fed toplantısına çevrildi. Fed'in bu ay faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor, ancak açıklama metninde yapacağı bazı değişikliklerle önümüzdeki dönem için faiz indirimi sinyali vereceği düşünülüyor. Makroekonomik tahminlerde aşağı yönde revizyona gidilmesi ve Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla faiz beklentilerini yansıtan nokta grafikte, bu yıl için faiz indirimi beklentisinin olması bekleniyor.

Döviz:

- ECB Başkanı Draghi'nin bugün yapacağı konuşmada gevşek para politikası mesajları verip vermeyeceği izlenecek. Parasal genişlemeye yeniden başlanmasına dair bir imanın olması halinde EUR'nun olumsuz tepki vermesi beklenebilir. Draghi'nin konuşmasına bağlı olarak EUR/USD paritesinin 1.12 seviyesinin altına inme olasılığını göz önünde bulunduruyoruz. 1.1270 ise önemsedığımız direnç seviyesi. USD/TRY kurunda 5.85 seviyesini destek; 5.90 seviyesini ise direnç olarak izliyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 91,780, 91,200 ve 90,850 puan destek; 92,600, 93,000 ve 93,500 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,346 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,343 ve US\$ 1,337 destek; US\$ 1,350 ve US\$ 1,358 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.8687	-0.54
EUR/TRY	6.5892	-0.37
EUR/USD	1.1217	0.09
Gösterge Eurobond - Oca 2030	8.186	
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 (%)		24.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	92,249.80	1.61	1.07
BIST-30	115,461.00	1.72	0.98
BIST Bankacılık	121,701.37	3.11	3.37
FTSE 100 EOD	7,357.31	0.16	9.35
XETRA DAX	12,085.82	-0.09	14.46
Dow Jones	26,112.53	0.09	11.94
S&P 500	2,889.67	0.09	15.27
Altın	1,339.29	-0.15	4.41

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 6.92, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.93, 2018 sonu değeri 0.93 (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 konut başlangıçları (aylık %)	-	0.4	5.7
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı TÜFE (YY %)	0.2	0.2	0.7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün A.B.D.'de açıklanan Haziran ayı Empire imalat endeksinin artış beklentisine karşın azaltması sonrasında A.B.D. tahvillerinde alım görüldü. Dün %2.0940'tan %2.0860'a gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.0740 seviyesinde bulunuyor.

Artık gözler bugün başlayacak ve yarın akşam sonuçlanacak Fed toplantısına çevrildi. Fed'in bu ay faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor, ancak açıklama metninde yapacağı bazı değişikliklerle önümüzdeki dönem için faiz indirimi sinyali vereceği düşünülüyor. Fed ekonomistlerinin makroekonomik tahminlerde de aşağı yönde revizyona gitmesi ve Fed yetkililerinin yıl sonları itibarıyla faiz beklentilerini yansıtan "nokta grafik"te, 2019 yılı için faiz indirimi beklentisinin yer alması bekleniyor (Mart ayındaki nokta grafikte Fed yetkilileri bu yıl için faiz değişimi öngörmemiş, 2020 yılında bir defa faiz artırımını olacağı tahminini yapmıştı).

Piyasalar bu yıl en az 2 defa faiz indirimini fiyatlıyor. ING olarak bu yıl Fed'den Eylül'de ve Aralık'ta 25'er baz puanlık faiz indirimleri bekliyoruz.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1240, USD/TRY kuru 5.8670, sepet ise 6.2320 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Yarın sonuçlanacak Fed toplantısı öncesinde EUR/USD paritesi hareketlerinde ECB Başkanı Draghi'nin bugün TSİ 11:00'de Sintra'da yapacağı konuşma etkili olabilir.

Haziran ayı toplantısının ardından Draghi'nin bugün yapacağı konuşmada gevşek para politikası mesajları verip vermeyeceği izlenecek. Parasal genişlemeye yeniden başlanılmasına dair bir imanın olması halinde EUR'nun olumsuz tepki vermesi beklenebilir.

Bugün Euro Bölgesi'nde TÜFE, Almanya'da ZEW anketi ve A.B.D.'de de konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1215 ilk destek olarak söylenebilir. Ancak Draghi'nin konuşmasına bağlı olarak paritenin 1.12 seviyesinin altına inme olasılığını göz önünde bulunduruyoruz. 1.1270 ise önemsedığımız direnç seviyesi.

USD/TRY kurunda 5.85 seviyesini destek; 5.90 seviyesini ise direnç olarak izliyoruz.

USDTRY için Destek: 5.8500-5.8250-5.8130 Direnç: 5.9000-5.9200-5.9320

EURUSD için Destek: 1.1215-1.1190-1.1150 Direnç: 1.1250-1.1270-1.1300



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %1.6'lık artışla 92,249.80 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 91,780, 91,200 ve 90,850 puan destek; 92,600, 93,000 ve 93,500 puan ise direnç seviyeleri.

Fed'in faiz indirimi sinyali vermesinin beklentiği toplantı öncesinde altının ons fiyatı destek buluyor. Bu sabah US\$ 1,346 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,343 ve US\$ 1,337 destek; US\$ 1,350 ve US\$ 1,358 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (17/06/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	6.92
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.93
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
18 Haziran Salı					
Türkiye	10:00	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %)	-	0.1	2.1
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	0.4	5.7
	15:30	Mayıs ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	0.2	0.2
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı TÜFE (YY %)	0.2	0.2	0.7
Almanya	12:00	Haziran ayı ZEW mevcut durum anketi	6.0	6.1	8.2
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”.