

 Görüş

Tahvil:

- Petrol fiyatlarındaki gerilemenin, enflasyonun düşünülenden daha uzun süre düşük kalmasına yol açabileceği düşüncesiyle birlikte A.B.D. tahvil faizleri geriledi. A.B.D.'nin tahvil getiri eğrisi de yataylaştı. 30 yıllık ve 5 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 96 baz puan ile 2007 yılından beri en düşük seviyesine indi.
- Bugün petrol fiyatlarının seyri ve A.B.D.'de açıklanacak ikinci el konut satışları verisi takip edilecek. USD/TRY kurundaki yükselişe bağlı olarak bugün yurt içi tahvil faizlerinde artış görmeyi bekliyoruz.

Döviz:

- Gerileyen petrol fiyatlarının enflasyonun düşünülenden daha uzun süre düşük kalmasına yol açacağına dair endişeler, A.B.D. tahvillerinde alımların görülmesine yol açarken, gelişmekte olan ülke para birimleri USD karşısında değer kaybetti. Gelişmekte olan ülkelere ilişkin risk algısının artmasında Güney Afrika'ya ilişkin haber akışının da payı vardı.
- EUR/USD paritesinde 1.1110 desteği gözlenecek. Direnç olarak ise 30 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1166 öne çıkıyor.
- USD/TRY kurunun 30 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.5427 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı önemli. Aksi takdirde 3.55 ve 3.5665 direnç seviyeleri önemli hale gelecek.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 99,050 ve 98,660 puan destek; 99,640 ve 100,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,245 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,243 ve US\$ 1,237 seviyeleri destek; US\$ 1,248 ve US\$ 1,257 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5424	0.58
EUR/TRY	3.9467	0.49
EUR/USD	1.1134	-0.13
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.98	11.29
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.284	
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	99,269.27	-0.06	27.04
BIST-30	121,764.35	-0.18	27.50
BIST Bankacılık	170,423.64	-0.31	31.55
FTSE 100 EOD	7,472.71	-0.68	4.62
XETRA DAX	12,814.79	-0.58	11.62
Dow Jones	21,467.14	-0.29	8.63
S&P 500	2,437.03	-0.67	8.85
Altın	1,242.81	0.00	7.93

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı ikinci el konut satışları	5.5	5.55	5.57

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Y: Yıllık, ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed yetkililerinden bu yıl bir defa daha faiz artırımını olabileceğini işaret eden açıklamalar A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden olmuştur. Ancak petrol fiyatlarındaki gerilemenin, enflasyonun düşünülenden daha uzun süre düşük kalmasına yol açabileceği düşüncesiyle birlikte faizler yeniden geriledi. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %2.1970'e kadar yükselmişken günü %2.1530 seviyesinden kapattı. Bu sabah 10 yıllık tahvilin faizi %2.1570'te.

A.B.D.'nin tahvil getiri eğrisinin de yataylaştığı görüldü. 30 yıllık ve 5 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 96 baz puan ile 2007 yılından beri en düşük seviyesine geriledi.

Bugün petrol fiyatlarının seyri ve A.B.D.'de açıklanacak ikinci el konut satışları verisi takip edilecek.

USD/TRY kurundaki yükselişe bağlı olarak bugün yurt içi tahvil faizlerinde artış görmeyi bekliyoruz.

	19/06/2017	20/06/2017	(baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim	
2 yıllık gösterge	11.20	11.29	9	↑
10 yıllık gösterge	10.43	10.49	6	↑
10-2 yıl getiri farkı	-77	-80		
TR Eurobond (\$)	19/06/2017	20/06/2017	değişim (US\$)	
2025	116.9	116.5	-0.4	→
2030	160.7	159.9	-0.8	↓
2041	104.3	103.5	-0.8	↓
	19/06/2017	20/06/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.19	2.15	-4	↓
10-2 yıl getiri farkı	82	81		
CDS (5 yıllık USD)	19/06/2017	20/06/2017	değişim (bps)	
Türkiye	189	195	6.2	↑
Güney Afrika	189	196	6.7	↑
Rusya	164	173	8.8	↑
Brezilya	236	240	3.7	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1135, USD/TRY kuru 3.5350, sepet ise 3.7370 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Gerileyen petrol fiyatlarının enflasyonun düşünülenden daha uzun süre düşük kalmasına yol açacağına dair endişeler, A.B.D. tahvillerinde alımların görülmesine yol açarken, gelişmekte olan ülke para birimleri USD karşısında değer kaybetti. Gelişmekte olan ülkelere ilişkin risk algısının artmasında Güney Afrika'ya ilişkin haber akışının da payı vardı.

Güney Afrika'nın anayasal olarak rüşvetle mücadele eden kurumunun, merkez bankasına kur ve fiyat istikrarından daha çok ekonomik büyümeye yoğunlaşması çağrısı yapması bağımsızlığa müdahale olarak algılanırken ZAR değer kaybetmişti. Nitekim kredi derecelendirme kuruluşu S&P de merkez bankasının kritik bağımsızlığına müdahale edilmesi durumunda Güney Afrika'nın kredi notunun indirebileceği uyarısı yaptı.

Dün beklentimize paralel olarak EUR/USD paritesi 1.1130 seviyesinden destek buldu. Paritede 1.1110 desteği gözlenecek. Direnç olarak ise 30 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.1166 öne çıkıyor.

USD/TRY kurunun ise 30 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 3.5427 seviyesinin altında kalıp kalmayacağı önemli. Aksi takdirde 3.55 ve 3.5665 direnç seviyeleri önemli hale gelecek.

USDTRY için Destek: 3.5300-3.5220-3.5140 Direnç: 3.5427-3.5500-3.5665

EURUSD için Destek: 1.1110-1.1080-1.1065 Direnç: 1.1166-1.1180-1.1210

Döviz kurları	19/06/2017	20/06/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1148	1.1134	-0.1%	↓
USD/JPY	111.51	111.42	-0.1%	↓
GBP/USD	1.2732	1.2629	-0.8%	↓
USD/TRY	3.5218	3.5424	0.6%	↑
USD/ZAR	13.0000	13.0540	0.4%	↑
USD/RUB	58.46	59.62	2.0%	↑
USD/BRL	3.2824	3.3264	1.3%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde gelişmekte olan ülke varlıklarına olan risk iştahının azalmasıyla birlikte bugün düşüş görebiliriz. BIST-100 endeksinde, 99,050 ve 98,660 puan destek; 99,640 ve 100,000 puan ise direnç seviyeleri.

Tahvillere gelen alım ve USD'nin değer kazanımı altının ons fiyatının baskı altında kalmasına neden oluyor. Bu sabah US\$ 1,245 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,243 ve US\$ 1,237 seviyeleri destek; US\$ 1,248 ve US\$ 1,257 ise direnç seviyeleri.

	19/06/2017	20/06/2017	değişim
BIST-100	99,332.13	99,269.27	-0.06%
BIST-30	121,984.04	121,764.35	-0.18%
XBANK	170,947.42	170,423.64	-0.31%
XUSIN	105,657.82	105,844.73	0.18%
MSCI TR	1,398,594	1,397,935	-0.05%
MSCI EM	126.98	126.31	-0.53%
VIX	10.4	10.9	4.73%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
21 Haziran Çarşamba					
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı ikinci el konut satışları	5.5	5.55	5.57
22 Haziran Perşembe					
Türkiye	10:00	Haziran ayı tüketici güveni	-	-	72.8
Euro Bölgesi	17:00	Haziran ayı tüketici güveni	-3.5	-	-3.3
	11:00	ECB, Ekonomik Bülteni yayımlayacak.			
23 Haziran Cuma					
Türkiye	14:30	Haziran ayı reel kesim güven endeksi	-	-	104.8
	14:30	Haziran ayın kapasite kullanım oranı (%)	-	-	78.8
A.B.D.	-	Fed'den Bullard'ın (18:15) ve Mester'in (19:40) konuşmaları			
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit PMI imalat	57	-	57
	11:00	Haziran ayı Markit PMI hizmetler	56.4	-	56.3
	11:00	Haziran ayı Markit PMI birleşik	56.8	-	56.8

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.”