

 Görüş

Tahvil:

- Fed Başkanı'nın istihdam ve enflasyon hedeflerini dengelemek için ekonominin güçlü olduğu bir ortamda bankanın faiz oranlarını kademeli olarak artırmaya devam etmesi gerektiğini söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde etkiliydi. Faiz yükselişinde özel sektörün tahvil arzının da payı vardı. Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19.30 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirmesini bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %17 seviyesinden uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- EUR/USD paritesinin yönü açısından bugün takip edilecek veriler arasında Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü ve Euro Bölgesi tüketici güveni sayılabilir. Paritede 1.1530 desteği önemini koruyor. Bu seviyenin kırılması durumunda 1.15 desteği öne çıkacak. Direnç olarak 1.1580 seviyesini söyleyebiliriz. USD/TRY kurunda öne çıkan ilk iki destek 4.75 ve 4.7350. İlk önemli direnç olarak ise 4.7750'yi söyleyebiliriz. BoE'nin %0.5 olan faizini koruması bekleniyor, ancak Ağustos toplantısı için faiz artırımını işaret edip etmeyeceği merak ediliyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,700, 93,000 ve 92,700 puan destek; 95,250, 95,600 ve 96,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,263 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,258 ve US\$ 1,252 destek, US\$ 1,265 ve US\$ 1,270 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.7317	-0.14
EUR/TRY	5.4755	-0.30
EUR/USD	1.1570	-0.16
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.58	19.43
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.678	
MB O/N borçlanma faizi (%)		15.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.75
MB O/N borç verme faizi (%)		18.00
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		17.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	94,551.86	0.12	-18.02
BIST-30	116,090.07	0.04	-18.31
BIST Bankacılık	131,428.71	0.29	-23.31
FTSE 100 EOD	7,627.40	0.31	-0.79
XETRA DAX	12,695.16	0.14	-1.72
Dow Jones	24,657.80	-0.17	-0.72
S&P 500	2,767.32	0.17	3.51
Altın	1,267.70	-0.52	-2.69

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haziran ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	29	34.4
Euro Bölgesi	17:00	Haziran ayı tüketici güveni	0.3	0.0	0.2
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Fed Başkanı Powell'ın dünkü konuşmasında Fed'in istihdam ve enflasyon hedeflerini dengelemek için ekonominin güçlü olduğu bir ortamda faiz oranlarını kademeli olarak artırmaya devam etmesi gerektiğini söylemesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesinde etkili oldu. Faiz yükselişinde kısmen özel sektörün tahvil arzının da payı vardı.

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.8930'dan %2.9280'e yükseldikten sonra bu sabah %2.94 seviyesine yakın seyrediyor.

Bugün A.B.D.'de işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü yayımlanacak. Almanya tahvil faizleri açısından ise Euro Bölgesi'nde akşam saatlerinde açıklanacak tüketici güveni öne çıkıyor.

Yurt içinde ise Hazine ihaleleri geri bırakılırken, gözler hafta sonu yapılacak seçimlere çevrildi.

2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %19.30 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirilmesini bekliyoruz. 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin ise %17 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

	19/06/2018	20/06/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	19.32	19.43	11	↑
10 yıllık gösterge	17.00	17.02	2	↑
10-2 yıl getiri farkı	-232	-241		
TR Eurobond (\$)	19/06/2018	20/06/2018	değişim (US\$)	
2025	100.7	101.8	1.1	↑
2030	131.0	131.8	0.8	↑
2041	79.5	81.2	1.8	↑
	19/06/2018	20/06/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.89	2.93	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	35	37		
CDS (5 yıllık USD)	19/06/2018	20/06/2018	değişim (bps)	
Türkiye	326	315	-10.3	↓
Güney Afrika	218	210	-8.0	↓
Rusya	154	145	-8.8	↓
Brezilya	270	267	-2.8	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1550, USD/TRY kuru 4.7630, sepet ise 5.1390 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed Başkanı Powell'ın, istihdam ve enflasyon hedeflerini dengelemek için ekonominin güçlü olduğu bir ortamda Fed'in faiz oranlarını kademeli olarak artırmaya devam etmesi gerektiğini söylemesi A.B.D. tahvillerine satış getirirken, USD de değer kazandı. Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1550 seviyesine yakın seyrediyor.

EUR/USD paritesinin yönü açısından bugün takip edilecek veriler arasında A.B.D.'de açıklanacak Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü'nü ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak tüketici güvenini sayabiliriz.

EUR/USD paritesinde 1.1530 desteği halen önemini koruyor. Bu seviyenin kırılması durumunda 1.15 desteği önemli olacak. Direnç olarak ise 1.1580 seviyesini söyleyebiliriz.

Bugün İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) %0.5 olan faizini koruması bekleniyor. Ancak bankanın Ağustos ayındaki toplantısı için bir faiz artırımını işaret edip etmeyeceği merak ediliyor.

USD/TRY kurunda öne çıkan ilk iki destek 4.75 ve 4.7350. İlk önemli direnç olarak ise 4.7750'yi söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 4.7500-4.7350-4.7200 Direnç: 4.7750-4.7900-4.8000

EURUSD için Destek: 1.1530-1.1500-1.1480 Direnç: 1.1580-1.1630-1.1660

Döviz kurları	19/06/2018	20/06/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1588	1.1570	-0.2%	↓
USD/JPY	110.04	110.35	0.3%	↑
GBP/USD	1.3178	1.3171	-0.1%	↓
USD/TRY	4.7382	4.7317	-0.1%	↓
USD/ZAR	13.7420	13.6476	-0.7%	↓
USD/RUB	63.82	63.58	-0.4%	↓
USD/BRL	3.7461	3.7712	0.7%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün sınırlı bir artışla günü 94,551.86 puandan kapatan BIST-100 endeksinde 93,700, 93,000 ve 92,700 puan destek; 95,250, 95,600 ve 96,000 puan ise direnç seviyeleri.

Fed Başkanı Powell'ın kademeli faiz artırımı söylemi USD'nin değer kazanmasını sağlarken, altının ons fiyatını baskı altında tuttu. Bu sabah US\$ 1,263 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,258 ve US\$ 1,252 destek, US\$ 1,265 ve US\$ 1,270 ise direnç seviyeleri.

	19/06/2018	20/06/2018	değişim
BIST-100	94,436.87	94,551.86	0.12%
BIST-30	116,040.02	116,090.07	0.04%
XBANK	131,048.81	131,428.71	0.29%
XUSIN	119,284.53	118,641.78	-0.54%
MSCI TR	1,283,529	1,286,295	0.22%
MSCI EM	125.34	125.40	0.05%
VIX	13.4	12.8	-4.19%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
21 Haziran Perşembe					
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	220	218
	15:30	Haziran ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	29	34.4
Euro Bölgesi	17:00	Haziran ayı tüketici güveni	0.3	0.0	0.2
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
22 Haziran Cuma					
A.B.D.	16:45	Haziran ayı Markit PMI imalat	-	56.1	56.4
	16:45	Haziran ayı Markit PMI hizmetler	-	56.5	56.8
	16:45	Haziran ayı Markit PMI birleşik	-	-	56.6
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit PMI imalat	55.7	55.0	55.5
	11:00	Haziran ayı Markit PMI hizmetler	54.1	53.8	53.8
	11:00	Haziran ayı Markit PMI birleşik	54.4	53.9	54.1
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”.