

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'de Philadelphia Fed endeksinin yaklaşık son 1.5 yılın en düşük seviyesine gerilemesi ve ticaret savaşı konulu kaygılar, dün A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesi yol açtı. Yurt içinde bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin günü %19.20 seviyesinin üzerinde kapatacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- Dün BoE'den baş ekonomist Haldane'nin de faiz artırım çağrısında bulunan diğer iki yetkiliye katılması, GBP'nin değer kazanmasında etkiliydi. A.B.D.'de açıklanan Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü'nün beklenmedik şekilde yaklaşık son 1.5 yılın en düşük seviyesine gerilemesi ve A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüş ise USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Bugün A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak PMI verileri takip edilecek. EUR/USD paritesinde 1.1600-1.1570 destek aralığı. Direnç olarak ise 1.1650 seviyesinin aşılmamasının kritik olacağını söyleyebiliriz.
- Pazar günlük seçimler öncesinde USD/TRY kurunda hareketlilik görülebilir. Kurda destek olarak 4.70, direnç olarak da 4.75 seviyesi öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- Dün %0.53 artan BIST-100 endeksinde 94,350, 93,700 ve 93,150 puan destek; 95,400, 96,000 ve 96,700 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,266 ve US\$ 1,261 destek, US\$ 1,275 ve US\$ 1,279 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.7198	-0.25
EUR/TRY	5.4838	0.15
EUR/USD	1.1601	0.27
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.54	19.39
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.546	
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 (%)		17.76

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.	16:45	Haziran ayı Markit PMI imalat	-	56.1	56.4
	16:45	Haziran ayı Markit PMI hizmetler	-	56.5	56.8
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit PMI imalat	55.7	55.0	55.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'de Philadelphia Fed endeksinin yaklaşık son 1.5 yılın en düşük seviyesine gerilemesi ve ticaret savaşı konulu kaygılar dün A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesi yol açtı.

Dün %2.9280'den %2.90'ın altına inen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %2.9190 seviyesinde bulunuyor.

Gün içinde A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak PMI verileri takip edilecek.

Yurt içinde seçim sonuçlarına dair belirsizliğin yatırımcıların fiyatlama yapmasını zorlaştırdığı söylenebilir.

Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin günü %19.20 seviyesinin üzerinde kapatacağını düşünüyoruz.

	20/06/2018	21/06/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	19.43	19.39	-4 ↓
10 yıllık gösterge	17.02	16.91	-11 ↓
10-2 yıl getiri farkı	-241	-248	
TR Eurobond (\$)	20/06/2018	21/06/2018	değişim (US\$)
2025	101.8	102.0	0.2 →
2030	131.8	133.0	1.2 ↑
2041	81.2	82.0	0.8 ↑
	20/06/2018	21/06/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.93	2.90	-3 ↓
10-2 yıl getiri farkı	37	36	
CDS (5 yıllık USD)	20/06/2018	21/06/2018	değişim (bps)
Türkiye	315	310	-5.5 ↓
Güney Afrika	210	209	-1.6 →
Rusya	145	143	-2.4 ↓
Brezilya	267	264	-3.5 ↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1660, USD/TRY kuru 4.7270, sepet ise 5.1200 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün İngiltere Merkez Bankası (BoE) %0.5 olan faiz oranını değiştirmede. Karar 3'e karşı 6 oyla alındı (beklenti 2'ye karşı 7 oyla sabit tutulması yönündeydi). Baş ekonomist Haldane'nin, son dönemdeki ödeme anlaşmalarının ve istihdam talebinin ücretlerin beklenenden daha hızlı bir şekilde artmasını sağlayacağı endişesiyle faizlerin %0.75'e yükselmesi çağrısında bulunması, GBP'nin değer kazanmasını sağladı. Dün gün içinde en düşük 1.31 seviyesini gören GBP/USD paritesi, günü 1.3240 ile kapattı ve bu sabah da 1.33 seviyesine yakın seyrediyor.

Karışık gelen verilere rağmen BoE, ilk çeyrekteki yavaşlama ve ücretlerdeki büyüme konusunda rahat görünüyor. Halen Ağustos ayında bir faiz artırımını gelme olasılığı, gelmeme olasılığından yüksek görünse de, o tarihe kadar açıklanacak veriler kritik önem taşıyacak.

Dün A.B.D.'de açıklanan Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü'nün beklenmedik şekilde yaklaşık son 1.5 yılın en düşük seviyesine gerilemesi ve A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüş, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Philadelphia Fed endeksi, ticaret konulu çekişmenin A.B.D.'nin ekonomik görünümünü olumsuz etkileyebileceği yönündeki bazı endişelere destek verdi.

Döviz kurları	20/06/2018	21/06/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1570	1.1601	0.3% ↑
USD/JPY	110.35	109.98	-0.3% ↓
GBP/USD	1.3171	1.3250	0.6% ↑
USD/TRY	4.7317	4.7198	-0.3% ↓
USD/ZAR	13.6476	13.5720	-0.6% ↓
USD/RUB	63.58	63.64	0.1% ↑
USD/BRL	3.7712	3.7676	-0.1% ↓

Kaynak: Reuters

Dün gün içinde 1.15 seviyesine yaklaşan EUR/USD paritesi yükselerek günü 1.16 seviyesinden kapattı, bu sabah ise 1.1630 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak PMI verileri takip edilecek. EUR/USD paritesinde 1.1600-1.1570 destek aralığı. Direnç olarak ise 1.1650 seviyesinin aşılmamasının kritik olacağını söyleyebiliriz.

Pazar günlük seçimler öncesinde USD/TRY kurunda hareketlilik görülebilir. Kurda destek olarak 4.70, direnç olarak da 4.75 seviyesi öne çıkıyor.

USDTRY için Destek: 4.7200-4.7000-4.6800 Direnç: 4.7500-4.7680-4.7800

EURUSD için Destek: 1.1600-1.1570-1.1550 Direnç: 1.1650-1.1670-1.1700



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.53 artan BIST-100 endeksinde 94,350, 93,700 ve 93,150 puan destek; 95,400, 96,000 ve 96,700 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin kazanımlarının bir kısmını geri vermesinin ardından altının ons fiyatı gerilemiş olduğu US\$ 1,261 seviyesinden US\$ 1,269 seviyesine yükseldi. Altının ons fiyatında US\$ 1,266 ve US\$ 1,261 destek, US\$ 1,275 ve US\$ 1,279 ise direnç seviyeleri.

	20/06/2018	21/06/2018	değişim
BIST-100	94,551.86	95,057.23	0.53%
BIST-30	116,090.07	116,559.72	0.40%
XBANK	131,428.71	131,481.48	0.04%
XUSIN	118,641.78	119,004.57	0.31%
MSCI TR	1,286,295	1,294,634	0.65%
MSCI EM	125.40	124.09	-1.04%
VIX	12.8	14.6	14.46%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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”.