

 Görüş

## Tahvil:

- Devam eden ticaret savaşları konusundaki endişeler A.B.D. tahvillerinin alıcılı seyretmesine neden oluyor. Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin ise bugün %19.10 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

## Döviz:

- A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşe karşın USD'nin değer kazanımında, ay sonu/dönem sonu nedeniyle yaşanan girişlerin etkili olduğu görülüyor. EUR/USD paritesindeki düşüşte ayrıca, Almanya'daki siyasi karmaşa da rol oynuyor. Yatırımcıların İtalya'nın bugünkü tahvil ihaleleri öncesinde EUR'ya tutumunun temkinli olabileceğini düşünüyoruz. Euro Bölgesi'nde Haziran ayı ekonomik güven endeksi, Almanya'da da Haziran ayı TÜFE verileri açıklanacak. AB zirvesi yaklaşırken, EUR/USD paritesinde 1.15 desteği kritik önem taşıyor.
- USD/TRY kurunda destek olarak 4.61 seviyesini söyleyebiliriz. İlk direnç olarak ise 4.65 seviyesi öne çıkıyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,500, 95,000 ve 94,550 puan destek; 96,460, 96,900 ve 97,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,250 kritik seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,244 ve US\$ 1,240 destek, US\$ 1,254 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.6195	0.15
EUR/TRY	5.3386	-0.65
EUR/USD	1.1552	-0.80
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.39	19.24
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.377	
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	95,954.80	1.64	-18.14
BIST-30	117,742.40	1.67	-18.51
BIST Bankacılık	132,511.29	3.19	-25.07
FTSE 100 EOD	7,621.69	1.11	-1.95
XETRA DAX	12,348.61	0.93	-5.29
Dow Jones	24,117.59	-0.68	-2.23
S&P 500	2,699.63	-0.86	1.85
Altın	1,251.62	-0.56	-3.39

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	İlk çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	2.2	2.2.	2.2
Euro Bölgesi	11:00	ECB, Ekonomik Bülten'i yayımlayacak.			
	12:00	Haziran ayı ekonomik güven endeksi	-	112	112.5
Almanya	15:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.0/2.0	-/-	0.5/2.2

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. Başkanı Trump'ın, Çin'in Amerikan teknolojilerini satın almalarını engellemek için güçlü bir ulusal güvenlik inceleme sürecini kullanacağını söylemesi, dolayısıyla Çin'e özgü yatırım kısıtlamalarını uygulamaktan daha yumuşak bir yaklaşım ortaya koyması bir miktar rahatlama sağlasa da, devam eden ticaret savaşları konusundaki endişeler A.B.D. tahvillerinin alıcılı seyretmesine ve faizlerin gerilemesine neden oldu.

A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşte, ay sonunun ve çeyrek dönem sonunun yaklaşıyor olması nedeniyle portföy yöneticilerinin yaptığı ayarlamaların da etkisi hissedildi.

Dün sabah erken saatlerde %2.8860 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, günü %2.8270 seviyesinden kapattı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.83 seviyesinde bulunuyor. 10 yıllık tahvilin faizi 18 Mayıs'ta faiz %3.13'e yaklaşarak son 7 yılın en yüksek seviyesini görmüştü.

A.B.D. Hazinesi, Salı günkü başarılı tahvil satışının ardından bugün düzenlediği ve US\$ 36 milyarlık satış gerçekleştirdiği 5 yıllık tahvil ihalesinde de güçlü taleple karşılaştı. Bugün de 7 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 30 milyarlık borçlanma öngörülüyor. Böylelikle A.B.D. Hazinesi bu hafta US\$ 100 milyarlık borçlanma gerçekleştirmiş olacak.

Yurt içinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizinde önemli bir değişim gözlenmezken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizinde dün 22 baz puanlık düşüş yaşandı. 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin bugün %19.10 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

	26/06/2018	27/06/2018 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	19.25	19.24	-1
10 yıllık gösterge	17.00	16.78	-22
10-2 yıl getiri farkı	-225	-246	

TR Eurobond (\$)	26/06/2018	27/06/2018	değişim (US\$)
2025	102.3	102.6	0.4
2030	133.9	134.5	0.7
2041	82.9	83.3	0.3

	26/06/2018	27/06/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.88	2.83	-5
10-2 yıl getiri farkı	34	32	

CDS (5 yıllık USD)	26/06/2018	27/06/2018	değişim (bps)
Türkiye	306	303	-3.0
Güney Afrika	206	208	2.9
Rusya	141	143	2.5
Brezilya	260	269	9.5

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1540, USD/TRY kuru 4.6420, sepet ise 5.0050 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D. tahvil faizlerindeki düşüşe karşın USD'nin değer kazanımında, ay sonu/dönem sonu nedeniyle yaşanan girişlerin etkili olduğu görülüyor. EUR/USD paritesindeki düşüşte ayrıca, Almanya'daki siyasi karmaşa da rol oynuyor.

İtalya bugün 5 yıllık ve 10 yıllık tahvil ihaleleri düzenleyecek. İtalya'da yaşanan siyasi hareketlilikten sonra yatırımcıların ihalelere ne ölçüde ilgi göstereceği merak ediliyor. Yatırımcıların ihaleler öncesinde EUR'ya tutumunun temkinli olabileceğini düşünüyoruz.

Bugün Euro Bölgesi'nde Haziran ayı ekonomik güven endeksi, Almanya'da da Haziran ayı TÜFE verileri açıklanacak.

AB zirvesi yaklaşırken, EUR/USD paritesinde 1.15 desteği kritik önem taşıyor.

USD/TRY kurunda destek olarak 4.61 seviyesini söyleyebiliriz. İlk direnç olarak ise 4.65 seviyesi öne çıkıyor.

Döviz kurları	26/06/2018	27/06/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1645	1.1552	-0.8%
USD/JPY	110.05	110.25	0.2%
GBP/USD	1.3226	1.3110	-0.9%
USD/TRY	4.6125	4.6195	0.2%
USD/ZAR	13.5360	13.8510	2.3%
USD/RUB	62.99	63.19	0.3%
USD/BRL	3.8011	3.8625	1.6%

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 4.6360-4.6200-4.6100 Direnç: 4.6500-4.6650-4.6825

EURUSD için Destek: 1.1500-1.1470-1.1450 Direnç: 1.1550-1.1575-1.1620



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %1.64'lük artışla 96 bin puan seviyesine yaklaşan BIST-100 endeksinde 95,500, 95,000 ve 94,550 puan destek; 96,460, 96,900 ve 97,500 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,250 kritik seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,244 ve US\$ 1,240 destek, US\$ 1,254 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

	26/06/2018	27/06/2018	değişim
BIST-100	94,408.19	95,954.80	1.64%
BIST-30	115,806.90	117,742.40	1.67%
XBANK	128,420.48	132,511.29	3.19%
XUSIN	118,948.35	118,456.37	-0.41%
MSCI TR	1,279,477	1,299,321	1.55%
MSCI EM	122.65	123.52	0.71%
VIX	15.9	17.9	12.50%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>28 Haziran Perşembe</b>					
A.B.D.	15:30	İlk çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	2.2	2.2	2.2
Euro Bölgesi	11:00	ECB, Ekonomik Bülten'i yayımlayacak.			
	12:00	Haziran ayı ekonomik güven endeksi	-	112	112.5
Almanya	15:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.0/2.0	-/-	0.5/2.2
<b>29 Haziran Cuma</b>					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-7.7	-7.7	-6.69
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.3
	15:30	Mayıs ayı kişisel harcamalar	-	0.4	0.6
	16:45	Haziran ayı Chicago PMI	-	60.0	62.7
	17:00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	99.3	99.2	99.3
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.1	1.0	1.1
İngiltere	11:30	İlk çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.1/1.2	-/-	0.1/1.2

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”.