

 Görüş

## Tahvil:

- Bugünkü A.B.D. istihdam verileri nette güçlü gelirse, A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş görmeyi bekleyebiliriz. Verilerin hayal kırıklığı yaratması halinde ise A.B.D. tahvillerine alım gelecektir.
- A.B.D. verileri öncesinde yurt içi tahvil faizlerinin dar bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- EUR/USD paritesi 1.12 seviyesinden destek bulmayı sürdürüyor. İstihdam verilerinin nette güçlü gelmesi durumunda, Haziran sonrasında Fed'den bir faiz artırımını daha gelebileceğine dair beklentilerin desteklenerek, USD'nin değer kazanacağı düşünülebilir. Verilerin beklentiyi karşılamaması durumunda ise gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kazandığını görebiliriz.
- USD/TRY kuru ise dar bant aralığına sıkışmış durumda. TRY'de ılımlı iğimserliğin devam ettiği görülüyor. Kurda 3.5200 ve 3.5160 destekleri önemli. A.B.D. istihdam verilerinin hayal kırıklığı yaratması halinde 3.5160 desteğinin test edilmesi mümkün. 3.54-3.55 ise direnç aralığı olarak öne çıkıyor.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 96,900, 96,600 ve 96,000 puan destek; 97,880, 98,450 ve 98,800 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,260 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,257 ve US\$ 1,250 seviyeleri destek; US\$ 1,263 ve US\$ 1,270 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5236	-0.01
EUR/TRY	3.9538	-0.30
EUR/USD	1.1211	-0.27
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.92	11.23
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.255	
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	97,365.79	-0.18	24.61
BIST-30	119,559.55	-0.16	25.20
BIST Bankacılık	164,417.31	-0.63	26.91
FTSE 100 EOD	7,543.77	0.32	5.61
XETRA DAX	12,664.92	0.40	10.31
Dow Jones	21,144.18	0.65	6.99
S&P 500	2,430.06	0.76	8.54
Altın	1,265.26	-0.22	9.88

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-44.2	-44.1	-43.706
	15:30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	155	175	211
	15:30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	4.5	4.4	4.4
	15:30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.1/2.5	0.3/-	-/2.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

A.B.D.'de dün açıklanan özel sektör istihdam artışının 253 bin kişi ile beklentinin üzerinde gerçekleşmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.1980'den %2.2170'e yükseldikten sonra bu sabah da %2.22 seviyesine yakın bulunuyor.

14 Haziran'daki Fed toplantısından 25 baz puanlık faiz artırımını geleceği piyasalarda fiyatlanmış durumda. Dolayısıyla bugün açıklanacak A.B.D. istihdam verileri, Fed'in Haziran sonrasında yeniden faiz artırım yapmayacağı yönündeki beklentileri etkileyecek. Dün beklentinin üzerinde gerçekleşen ADP özel sektör istihdam artışı bugün açıklanacak resmi istihdam verilerinin beklentiyi karşılayacağını düşündürdü. Ancak özel sektör istihdam verisi ile resmi istihdam verisi arasındaki korelasyonun güçlü olmadığını da hatırlatmakta fayda var. Birçok Fed yetkilisinin istihdam artışında 100 binleri de yeterli gördüğü bilindiği için veriler arasında piyasanın özellikle ortalama saatlik ücretlere odaklanması şaşırtıcı olmayacak.

Nette A.B.D. verileri güçlü gelirse, A.B.D. tahvil faizlerinde yükseliş yaşanacaktır. Verilerin nette hayal kırıklığı yaratması halinde ise A.B.D. tahvillerine alım gelecektir.

A.B.D. verileri öncesinde yurt içi tahvil faizlerinin dar bant aralığında hareket edeceğini düşünüyoruz.

	31/05/2017	01/06/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.23	11.23	0	→
10 yıllık gösterge	10.52	10.49	-3	↓
10-2 yıl getiri farkı	-71	-74		

TR Eurobond (\$)	31/05/2017	01/06/2017	değişim (US\$)	
2025	116.7	116.7	0.0	→
2030	160.4	160.5	0.1	→
2041	103.7	103.8	0.1	→

	31/05/2017	01/06/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.20	2.22	2	→
10-2 yıl getiri farkı	92	92		

CDS (5 yıllık USD)	31/05/2017	01/06/2017	değişim (bps)	
Türkiye	198	194	-3.2	↓
Güney Afrika	189	187	-1.7	→
Rusya	152	150	-1.8	→
Brezilya	234	234	-0.3	→

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1220, USD/TRY kuru 3.5355, sepet ise 3.7510 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

EUR/USD paritesi 1.12 seviyesinden destek bulmayı sürdürüyor. İstihdam verilerinin nette güçlü gelmesi durumunda, Haziran sonrasında Fed'den bir faiz artırımını daha gelebileceğine dair beklentilerin desteklenerek, USD'nin değer kazanacağı düşünülebilir. Verilerin beklentiyi karşılamaması durumunda ise gelişmekte olan ülke para birimlerinin değer kazandığını görebiliriz.

USD/TRY kuru ise dar bant aralığına sıkışmış durumda. TRY'de ılımlı iyimserliğin devam ettiği görülüyor. Kurda 3.5200 ve 3.5160 destekleri önemli. A.B.D. istihdam verilerinin hayal kırıklığı yaratması halinde 3.5160 desteğinin test edilmesi mümkün. 3.54-3.55 ise direnç aralığı olarak öne çıkıyor.

TL'nin yönü açısından küresel gelişmelerin yanı sıra yurt içinde haftaya açıklanacak Mayıs ayı enflasyon verileri takip edilecek.

Döviz kurları	31/05/2017	01/06/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1241	1.1211	-0.3%	↓
USD/JPY	110.75	111.34	0.5%	↑
GBP/USD	1.2888	1.2879	-0.1%	↓
USD/TRY	3.5240	3.5236	0.0%	↓
USD/ZAR	13.1015	12.8800	-1.7%	↓
USD/RUB	56.60	56.40	-0.3%	↓
USD/BRL	3.2262	3.2495	0.7%	↑

Kaynak: Reuters

Haziran ayının ilk yarısında piyasalara yön verecek 3 önemli konu başlığı bulunuyor. 8 Haziran'daki ECB toplantısı ve İngiltere seçimleri ile 14 Haziran'daki Fed toplantısı. Gelecek haftaki toplantısında ECB'nin oldukça temkinli de olsa piyasaları para politikasında normalleşmeye doğru hazırlamaya başlaması beklenebilir.

USDTRY için Destek: 3.5200-3.5160-3.5100 Direnç: 3.5400-3.5500-3.5620

EURUSD için Destek: 1.1200-1.1160-1.1110 Direnç: 1.1240-1.1260-1.1300



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.18'lik düşüşle günü 97,365.79 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 96,900, 96,600 ve 96,000 puan destek; 97,880, 98,450 ve 98,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,260 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,257 ve US\$ 1,250 seviyeleri destek; US\$ 1,263 ve US\$ 1,270 ise direnç seviyeleri.

	31/05/2017	01/06/2017	değişim
BIST-100	97,541.58	97,365.79	-0.18%
BIST-30	119,746.15	119,559.55	-0.16%
XBANK	165,452.03	164,417.31	-0.63%
XUSIN	103,131.39	103,404.48	0.26%
MSCI TR	1,366,860	1,365,324	-0.11%
MSCI EM	125.61	126.26	0.52%
VIX	10.4	9.9	-5.00%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>2 Haziran Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-44.2	-44.1	-43.706
	15:30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	155	175	211
	15:30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	4.5	4.4	4.4
	15:30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.1/2.5	0.3/-	-/2.5

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.”