

 Görüş

Tahvil:

- Seçim belirsizliğinin sona ermesinin ardından geçen hafta 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizi sırasıyla 7 ve 48 baz puan geriledi. Kısa vadeli risklerin/maliyetlerin daha yüksek olması nedeniyle tahvil getiri eğrisinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizindeki azalışın, 10 yıllık tahvil faizindeki düşüşün oldukça gerisinde kalması şaşırtıcı değil. Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19 seviyesinin üzerinde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.
- Bu hafta A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından Perşembe günü yayımlanacak Fed toplantı tutanağı ve Cuma günü Haziran ayı istihdam verileri öne çıkıyor.

Döviz:

- Almanya'da koalisyon ortağı CSU'nun başkanı ve İçişleri Bakanı Seehofer'in dün akşam bakanlık görevinden istifa etmeyi gündeme getirmesi, bu sabah EUR'nun USD karşısında değer kaybetmesine yol açtı. EUR/USD paritesinde destek olarak 1.1630-1.1600 aralığını verebiliriz. 1.1670 ise bugün için güçlü direnç olabilir. USD/TRY kurunda 4.60 desteği öne çıkıyor. Önemsediğimiz direnç seviyesi ise 4.65.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,900, 95,000 ve 94,650 puan destek; 97,000, 97,500 ve 98,260 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,248 ve US\$ 1,245 destek, US\$ 1,256 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.5862	0.08
EUR/TRY	5.3570	1.11
EUR/USD	1.1683	1.00
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.43	19.25
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.170	
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 (%)		17.77

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	96,520.07	0.30	-16.31
BIST-30	118,103.89	0.02	-16.89
BIST Bankacılık	132,755.05	0.11	-22.54
FTSE 100 EOD	7,636.93	0.28	-0.66
XETRA DAX	12,306.00	1.06	-4.73
Dow Jones	24,271.41	0.23	-2.28
S&P 500	2,718.37	0.08	1.68
Altın	1,252.25	0.35	-3.88

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Haziran ayı ISM imalat	58.5	58	58.7
	17:00	Mayıs ayı inşaat harcamaları (%)	-	0.5	1.8
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit PMI imalat	55	55	55

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Seçim belirsizliğinin sona ermesinin ardından geçen hafta 2 yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizi sırasıyla 7 ve 48 baz puan geriledi. Kısa vadeli risklerin/maliyetlerin daha yüksek olması nedeniyle tahvil getiri eğrisinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizindeki düşüşün 10 yıllık tahvil faizindeki düşüşün oldukça gerisinde kalması şaşırtıcı değil.

Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19 seviyesinin üzerinde kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde yarın açıklanacak Haziran ayı TÜFE verileri, tahvil faizleri üzerinde etkili olacak. Piyasanın ortalama beklentisi aylık TÜFE artışının %1.30, yıllık artışın da %13.85 olacağı yönünde (bir önceki veri %12.15 idi).

A.B.D.'de Cuma günü açıklanan Mayıs ayı kişisel harcamalar %0.2 ile %0.4 olan piyasanın ortalama beklentisinin altında gerçekleşirken, bir önceki ayın verisi de %0.6'dan %0.5'e revize edildi. Veri sonrasında A.B.D. tahvil getiri eğrisinin uzun vadeli tarafında faiz düşüşü gözlemlendi.

Cuma günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi ile 2 yıllık tahvil faizi arasındaki fark bir ara 30 baz puana kadar gerileyerek yaklaşık 11 yılın en düşük seviyesine indi.

Cuma günü %2.8510 seviyesinden kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.84 seviyesinde bulunuyor.

Bu hafta A.B.D. tahvil faizlerinin yönü açısından Perşembe günü yayımlanacak Fed toplantı tutanağı ve Cuma günü Haziran ayı istihdam verileri öne çıkıyor.

	28/06/2018	29/06/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	19.07	19.25	18 ↑
10 yıllık gösterge	16.28	16.77	49 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-279	-248	

TR Eurobond (\$)	28/06/2018	29/06/2018	değişim (US\$)
2025	103.1	103.2	0.1 →
2030	135.9	136.5	0.6 ↑
2041	84.0	84.5	0.5 ↑

	28/06/2018	29/06/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.85	2.85	0 →
10-2 yıl getiri farkı	33	32	

CDS (5 yıllık USD)	28/06/2018	29/06/2018	değişim (bps)
Türkiye	301	296	-5.1 ↓
Güney Afrika	211	214	3.1 ↑
Rusya	142	140	-1.8 →
Brezilya	266	271	5.4 ↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1645, USD/TRY kuru 4.6150, sepet ise 5.0030 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü AB liderlerinin göçmenlik konusunda anlaşmaya varmaları Almanya Başbakanı Merkel'i rahatlatırken, EUR da değer kazanmıştı. EUR/USD paritesindeki yükselişte ayrıca, A.B.D.'de beklentinin altında gelen kişisel harcamalar da etkiliydi.

Cuma günü USD değer kaybetmesine karşın son altı çeyreklik dönemde Dolar endeksi ilk defa çeyrek dönem bazında yükseliş yaşadı (%5 çeyrek dönemli yükseliş, Cuma günü kapanış değeri 94.47).

Almanya Başbakanı Merkel'in koalisyon ortağı CSU'nun başkanı ve İçişleri Bakanı Seehofer'in dün akşam bakanlık görevinden istifa etmeyi gündeme getirmesi, bu sabah EUR'nun USD karşısında değer kaybetmesine yol açtı.

EUR/USD paritesinde destek olarak 1.1630-1.1600 aralığını verebiliriz. 1.1670 ise bugün için güçlü direnç olabilir.

Döviz kurları	28/06/2018	29/06/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1567	1.1683	1.0% ↑
USD/JPY	110.48	110.66	0.2% ↑
GBP/USD	1.3076	1.3207	1.0% ↑
USD/TRY	4.5825	4.5862	0.1% ↑
USD/ZAR	13.7580	13.7225	-0.3% ↓
USD/RUB	62.80	62.79	0.0% ↓
USD/BRL	3.8612	3.8765	0.4% ↑

Kaynak: Reuters

USD/TRY kurunda 4.60 desteği öne çıkıyor. Önemsemediđimiz direnç seviyesi ise 4.65.

USDTRY için Destek: 4.6000-4.5800-4.5600 Direnç: 4.6330-4.6500-4.6700

EURUSD için Destek: 1.1630-1.1600-1.1570 Direnç: 1.1670-1.1700-1.1745



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü BIST-100 endeksi %0.3 artarak 96,520.07 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 95,900, 95,000 ve 94,650 puan destek; 97,000, 97,500 ve 98,260 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü USD'nin değer kaybetmesi altının ons fiyatının yükselmesine neden oldu. Cuma günü US\$ 1,252 seviyesinden kapanan altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,250 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,248 ve US\$ 1,245 destek, US\$ 1,256 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

	28/06/2018	29/06/2018	değişim
BIST-100	96,226.99	96,520.07	0.30%
BIST-30	118,083.16	118,103.89	0.02%
XBANK	132,611.66	132,755.05	0.11%
XUSIN	118,603.21	119,333.44	0.62%
MSCI TR	1,299,740	1,301,995	0.17%
MSCI EM	122.33	123.35	0.83%
VIX	16.9	16.1	-4.51%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
2 Temmuz Pazartesi					
A.B.D.	17:00	Haziran ayı ISM imalat	58.5	58	58.7
	17:00	Mayıs ayı inşaat harcamaları (%)	-	0.5	1.8
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit PMI imalat	55	55	55
	12:00	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	8.4	8.5	8.5
İngiltere	11:30	Haziran ayı PMI imalat	54	-	54.4
3 Temmuz Salı					
Türkiye	10:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.0/13.5	1.3/13.85	1.6/12.15
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı fabrika siparişleri (%)	-	0.0	-0.8
	17:00	Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri verisi	-	-0.5	-0.6
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.6/1.8	0.1/1.6	0.1/1.7
4 Temmuz Çarşamba					
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit PMI hizmetler	55	55	55
İngiltere	-	BoE'den Woods (11:05) ve Saporta (13:55) konuşacak.			
5 Temmuz Perşembe					
A.B.D.	15:15	Haziran ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	200	190	178.2
	17:00	Haziran ayı ISM hizmetler	58.3	58.2	58.6
	21:00	Fed, 13 Haziran'daki toplantısına ilişkin tutanakları yayımlayacak.			
Almanya	09:00	Mayıs ayı yeni siparişler (YY %)	0.1	-	-0.1
İngiltere	13:00	BoE Başkanı Carney konuşacak.			
6 Temmuz Cuma					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	210	195	223
	15:30	Haziran ayı işsizlik oranı (%)	3.8	3.8	3.8
	15:30	Haziran ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.8	0.3/2.8	0.3/2.7
	15:30	Mayıs ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-46.5	-43.6	-46.2
İngiltere	-	İngiltere'de bakanlar, AB ticaret ilişkilerinin geleceğini tartışacaklar.			
Almanya	09:00	Mayıs ayı sanayi üretimi (aylık %)	1.2	-	-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”.