

- Bu sabah açıklanacak Nisan ayı cari işlemler dengesi ve ilk çeyrek GSYH büyüme verileri piyasanın beklentisinden olumlu gelirse, tahvil faizlerinde sınırlı düşüş görülmesi beklenebilir. Ancak küresel piyasalar gelecek hafta yapılacak Fed toplantısına odaklanırken, yurt içi tahvil faizlerinin toplantı öncesinde belirgin hareketlilik yaşamamasını beklemiyoruz. Petrol fiyatlarının Çarşamba günü yükseldiği seviyede kalıcı olamayarak gerilemesi ve hisse senedi piyasalarındaki düşüşler, küresel ekonomik görünüme dair endişeleri gündeme getirerek, güvenilir liman olarak görülen A.B.D. tahvillerine alım gelmesine yol açtı. Birleşik Krallık'ın Brexit referandumu ve ECB'nin şirket tahvil alımları da İngiltere ve Almanya tahvil faizlerinin rekor düşük seviyelere gerilemesine neden oldu (**tahvil, sayfa 2**)
- Dün gelen kar realizasyonu ve USD'nin değer kazanımıyla birlikte petrol fiyatları gerilerken, gelişmekte olan ülke para birimleri de USD karşısında değer kaybetti. Bugün yurt dışında A.B.D.'de açıklanacak Michigan Üniversitesi Güven Endeksi dışında önemli bir veri yok. EUR/USD paritesinde 1.13 seviyesinin altında kalınması halinde gözler 1.1240 desteğine çevrilecek. Son günlerde 2.88-2.90 bandında hareket eden USD/TRY kurunun bu sabah 2.90 seviyesini zorladığı görülüyor. Bu sabah açıklanacak yurt içi verilerinin beklentiden sapması kurda hareketlilik yaratabilir. Buna göre USD/TRY kuru, 50 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 2.8955 desteğini veya 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 2.9055 direncini zorlayabilir (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Nisan ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-3.6	-3.4	-3.677
	10:00	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-/4.4	-/4.4	0.7/5.71
A.B.D.	17:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	-	94.7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	2.8903	-0.04
EUR/TRY	3.2715	-0.71
EUR/USD	1.1314	-0.68
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.97	9.19
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.680	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		9.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	77,711.73	-1.42	8.34
BIST-30	95,409.48	-1.53	9.13
BIST Bankacılık	128,806.72	-1.46	7.41
FTSE 100 EOD	6,231.89	-1.10	-0.17
XETRA DAX	10,088.87	-1.25	-6.09
Dow Jones Ind. Ave.	17,985.19	-0.11	3.21
S&P 500	2,115.48	-0.17	3.50
BVSP Bovespa	51,118.46	-0.99	17.92
NIKKEI 225	16,668.41	-0.97	-12.43
Altın	1,268.40	0.53	19.63
Brent petrol	51.95	-1.07	39.35

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün yurt içi tahvil faizleri, kurdaki sınırlı yükselişe paralel olarak 8 baz puan yükseldi. Bu sabah açıklanacak Nisan ayı cari işlemler dengesi ve ilk çeyrek GSYH büyüme verileri piyasanın beklentisinden olumlu gelirse, tahvil faizlerinde sınırlı düşüş görülmesi beklenebilir. Ancak küresel piyasalar gelecek hafta yapılacak Fed toplantısına odaklanırken, yurt içi tahvil faizlerinin toplantı öncesinde belirgin hareketlilik yaşamasını beklemiyoruz.

Petrol fiyatlarının Çarşamba günü yükseldiği seviyede kalıcı olamayarak gerilemesi ve hisse senedi piyasasındaki düşüşler, küresel ekonomik görünüme dair endişeleri gündeme getirerek, güvenilir liman olarak görülen A.B.D. tahvillerine alım gelmesine yol açtı. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.7070'ten %1.68 seviyesine geriledi. A.B.D. Hazinesi'nin dün düzenlediği ve US\$ 12 milyarlık satış gerçekleştirdiği 30 yıllık tahvil ihalesine de güçlü talep geldi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.6780 seviyesinde bulunuyor.

Birleşik Krallık'ın Brexit referandumu ve ECB'nin şirket tahvili alımları da İngiltere ve Almanya tahvil faizlerinin rekor düşük seviyelere gerilemesine neden oldu. Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %0.023'e geriledi, İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi de %1.2220 seviyesine kadar indi.

	08/06/2016	09/06/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	9.11	9.19	8 ↑
10 yıllık gösterge	9.51	9.59	8 ↑
10-2 yıl getiri farkı	40	40	

TR Eurobond (\$)	08/06/2016	09/06/2016	değişim (US\$)
2025	121.6	121.2	-0.4 →
2030	171.7	171.2	-0.5 ↓
2041	108.6	108.1	-0.5 →

	08/06/2016	09/06/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.71	1.68	-3 ↓
10-2 yıl getiri farkı	92	91	

CDS (5 yıllık USD)	08/06/2016	09/06/2016	değişim (bps)
Türkiye	240	247	6.7 ↑
Güney Afrika	279	287	7.9 ↑
Rusya	235	242	7.0 ↑
Brezilya	324	332	8.7 ↑

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1298, USD/TRY kuru 2.8995, sepet ise 3.0874 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Nijerya'daki sabotajların petrol arzını azaltması ve Çin'in petrol ithalatındaki artış, Brent petrolün US\$ 53 seviyesine yaklaşmasına neden olmuş ve bu durum gelişmekte olan ülke para birimlerine olumlu yansımıştı. Ancak dün gelen kar realizasyonu ve USD'nin değer kazanımıyla birlikte petrol fiyatları gerilerken, gelişmekte olan ülke para birimleri de USD karşısında değer kaybetti.

Dün JPY güvenilir liman alımlarıyla değer kazanırken, EUR/JPY paritesi 120.29 ile 2013 yılının Nisan ayından beri en düşük seviyesini gördü, USD/JPY paritesi de 106.28 ile son bir ayın en düşük seviyesine geriledi. Birleşik Krallık'ta 23 Haziran'da yapılacak Brexit referandumu, zayıf küresel ekonomik görünüm ve Fed faiz artırımı beklentisinin ötelenmesi, JPY'nin değer kazanımında rol oynadı. Bu sabah EUR/JPY ve USD/JPY pariteleri sırasıyla 121 ve 107.0 seviyesinde bulunuyor.

Dün A.B.D.'de açıklanan 4 Haziran'da sona eren haftada işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 264 bin kişi ile 270 bin kişi olan ortalama beklentinin altındaydı. Haftalık işsizlik maaşı başvurularının düşmesi, Nisan ayında toptan satışların beklentinin üzerinde gelmesi ve A.B.D. hisse senedi piyasalarının pozitif bölgeye çıkma çabası, USD'nin değer kazanmasını sağladı.

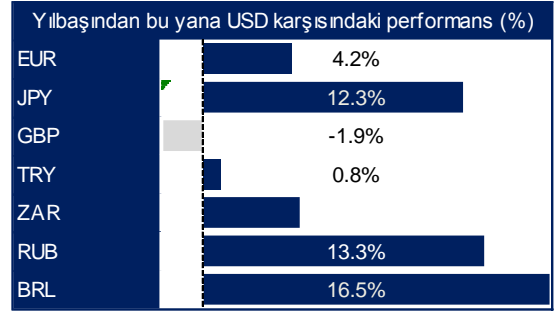
Bugün yurt dışında A.B.D.'de açıklanacak Michigan Üniversitesi Güven Endeksi dışında önemli bir veri yok. EUR/USD paritesinde 1.13 seviyesinin altında kalınması halinde gözler 1.1240 desteğine çevrilecek.

Son günlerde 2.88-2.90 bandında hareket eden USD/TRY kurunun bu sabah 2.90 seviyesini zorladığı görülüyor. Her ne kadar TRY son günlerde genel olarak gelişmekte olan ülke para birimleriyle aynı yönde hareket etse de, risk iştahının arttığı zamanlarda TRY'nin nispeten sınırlı olumlu performans gösterdiği görülüyor. TCMB'nin faiz koridorunun üst bandında indirimlere gitmesinin ve indirimlerin devam edeceği beklentisinin TL'nin "carry trade" cazibesini azalttığı söylenebilir. Bu sabah açıklanacak Nisan ayı cari işlemler açığı ve ilk çeyrek GSYH büyüme verilerinin beklentiden sapsması kurda hareketlilik yaratabilir. Buna göre USD/TRY kuru, 50 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 2.8955 desteğini veya 100 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 2.9055 direnç seviyesini zorlayabilir.

USDTRY için Destek: 2.8955-2.8880-2.8795 Direnç: 2.9055-2.9100-2.9180

EURUSD için Destek: 1.1270-1.1240-1.1200 Direnç: 1.1360-1.1395-1.1420

Döviz kurları	08/06/2016	09/06/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1392	1.1314	-0.7%
USD/JPY	106.97	107.08	0.1%
GBP/USD	1.4501	1.4457	-0.3%
USD/TRY	2.8916	2.8903	0.0%
USD/ZAR	14.7309	14.7925	0.4%
USD/RUB	63.60	64.31	1.1%
USD/BRL	3.3615	3.3995	1.1%



Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %1.42 gerileyerek 77,711.73 puandan günü kapattı. Endekste gerileme, petrol fiyatlarındaki kar realizasyonu ile birlikte düşüş yaşayan küresel hisse senetleri endekslerine paraleldi. BIST-100 endeksinde 77,100, 76,400 puan destek; 78,830, 79,000 ve 79,600 puan ise direnç seviyeleri.

Dün A.B.D. tahvil faizlerindeki ve küresel hisse senedi piyasalarındaki gerilemeden destek bulan ve US\$ 1,269 seviyesini test eden altının ons fiyatı, halen Fed faiz artırımının çok yakın zamanda olmayacağı düşüncesinden de güç alıyor. Bu sabah US\$ 1,265 seviyesinde hareket eden altının ons fiyatında US\$ 1,253, US\$ 1,249 ve US\$ 1,241 destek; US\$ 1,269, US\$ 1,274 ve US\$ 1,280 ise direnç seviyeleri.

	08/06/2016	09/06/2016	değişim
BIST-100	78,832.65	77,711.73	-1.42%
BIST-30	96,891.83	95,409.48	-1.53%
XBANK	130,720.57	128,806.72	-1.46%
XUSIN	81,344.90	79,959.29	-1.70%
MSCI TR	1,120,390	1,104,634	-1.41%
MSCI EM	105.79	104.75	-0.98%
VIX	14.1	14.6	3.98%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
10 Haziran Cuma					
Türkiye	10:00	Nisan ayı cari işlemler dengesi (US\$ milyar)	-3.6	-3.4	-3.677
	10:00	1. çeyrek GSYH büyüme (ÇÇ %/YY %)	-4.4	-4.4	0.7/5.71
A.B.D.	17:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	-	94.7
Almanya	09:00	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/0.1	-/-	0.3/0.1

YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran

Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

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.”