

- Bugünün en merak edilen gündem maddesi Eurogroup toplantısı olacak. Geçici de olsa bu duruma bir çözüm bulunarak, ülkeyi Euro Bölgesi'nden çıkışa sürükleyecek viraja girilmemeye çalışılıyor. Bugün yurt içinde Haziran ayı tüketici güveni, A.B.D.'de ise Chicago Fed ulusal aktivite endeksi ve Mayıs ayı ikinci el konut satışları verileri açıklanacak. USD/TRY kurundaki gerilemeye paralel olarak bu sabah yurt içi tahvil faizlerinin güne düşüşle başlamasını bekliyoruz. Eurogroup toplantısı öncesinde A.B.D. ve Alman tahvillerinde bir miktar güvenilir liman alımları görülebilir (**tahvil, sayfa 2**)
- Eurogroup toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinde 1.1400-1.1440 aralığının direnç olmayı sürdüreceğini düşünüyoruz. 1.15 seviyesinde ise opsiyon bariyerlerinin olduğunu hatırlatalım. Olumlu bir haber gelmemesi halinde ise paritede 1.1300 seviyesine doğru hareket görülebilir. USD/TRY kurunda 50 günlük hareketli ortalamanın olduğu 2.6750 seviyesi gündeme gelebilir. Kurda ilk önemli direnç seviyeleri ise 2.7000'te ve 2.7160'ta bulunuyor (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Haziran ayı tüketici güven	-	-	64.3
A.B.D.	16:30	Chicago Fed ulusal aktivite endeksi	-	-	-0.1453
	17:00	Mayıs ayı ikinci el konut satışları (SAAR, %)	1.0	4.17	-3.26

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.6919	-0.72
EUR/TRY	3.0571	-0.78
EUR/USD	1.1352	-0.05
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.78	10.02
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.105	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		10.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	82,454.38	0.64	-1.96
BIST-30	100,881.08	0.62	-2.95
BIST Bankacılık	143,233.98	0.58	-7.50
FTSE 100 EOD	6,710.45	0.04	1.16
XETRA DAX	11,040.10	-0.54	11.21
Dow Jones Ind. Ave.	18,015.95	-0.55	-0.12
S&P 500	2,109.99	-0.53	0.93
Altın	1,199.76	-0.10	1.44
Brent petrol	63.02	-1.93	8.88

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Yunanistan'ın IMF'ye olan borcunu ödeme tarihinde sona yaklaşılmasına karşın sürdürülen müzakerelerde halen bir sonuca ulaşılamaması, Cuma günü Alman ve A.B.D. tahvillerinde alım görülmesine neden oldu. Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %0.805'ten %0.760 seviyesine, A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi de %2.3510'dan %2.2670'e geriledi.

Bugünün en merak edilen gündem maddesi Eurogroup toplantısı olacak. Yunanistan konusu, Euro Bölgesi'ndeki öncelikli başlık olmayı sürdürüyor. Geçici de olsa bu duruma bir çözüm bulunarak, ülkeyi Euro Bölgesi'nden çıkışa sürükleyecek viraja girilmemeye çalışılıyor. Bilindiği gibi uzun süren müzakerelere karşın taraflar arasında bir uzlaşmaya varılamamış, özellikle geçen hafta Yunanistan bankalarından hızlı şekilde mevduat çekilmişti.

Bugün yurt içinde Haziran ayı tüketici güveni, A.B.D.'de ise Chicago Fed ulusal aktivite endeksi ve Mayıs ayı ikinci el konut satışları verileri açıklanacak. Cuma günü TRY, öğleden sonra gelişmekte olan ülke para birimlerinin USD karşısındaki değer kazancına ayak uydururken, USD/TRY kurundaki gerilemeye paralel olarak bu sabah yurt içi tahvil faizlerinin güne düşüşle başlamasını bekliyoruz. Eurogroup toplantısı öncesinde A.B.D. ve Alman tahvillerinde bir miktar güvenilir liman alımları görülebilir.

	18/06/2015	19/06/2015 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	10.12	10.02	-10	↓
10 yıllık gösterge	9.77	9.72	-5	↓
10-2 yıl getiri farkı	-36	-30		

TR Eurobond (\$)	18/06/2015	19/06/2015	değişim (US\$)	
2025	119.6	120.2	0.6	↑
2030	168.0	168.9	1.0	↑
2041	104.9	105.9	1.0	↑

	18/06/2015	19/06/2015	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.35	2.27	-8	↓
10-2 yıl getiri farkı	170	165		

CDS (5 yıllık USD)	18/06/2015	19/06/2015	değişim (bps)	
Türkiye	228	224	-4.2	↓
Güney Afrika	207	205	-2.6	↓
Rusya	354	351	-3.2	↓
Brezilya	232	241	8.7	↑

Kaynak: Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1386, USD/TRY kuru 2.6870, sepet ise 2.8730 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Yurt içinde siyasi gelişmeler izlenirken, yurt dışında gözler Eurogroup toplantısında olacak. Yunanistan, Haziran ayı içinde IMF'ye gerçekleştirmesi gereken borç ödemelerini ay sonunda toplu şekilde yapma hakkını kullanacağını belirtmiş ve IMF de bu tarihin ötelenmesinin mümkün olmadığını açıklamıştı. Bugün acil toplanacak Eurogroup'ta, tarafların geçici de olsa bir çözüme ulaşımaya ulaşmayacağı merak ediliyor.

Bugün ayrıca A.B.D.'de Chicago Fed ulusal aktivite endeksi ve Mayıs ayı ikinci el konut satışları verileri açıklanacak.

Eurogroup toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinde 1.1400-1.1440 aralığının direnç olmayı sürdüreceğini düşünüyoruz. 1.15 seviyesinde ise opsiyon bariyerlerinin olduğunu hatırlatalım. Olumlu bir haber gelmemesi halinde ise paritede 1.1300 seviyesine doğru hareket görülebilir. USD/TRY kurunda 50 günlük hareketli ortalamının olduğu 2.6750 seviyesi gündeme gelebilir. Kurda ilk önemli direnç seviyeleri ise 2.7000'te ve 2.7160'ta bulunuyor.

Yarın TBMM'de milletvekili yemin töreni yapılacak. Milletvekillerinin yemin etmesinin ardından 5 gün içinde TBMM Başkanı olmak isteyenler adaylık başvurusu yapacak. Başkan seçimi aday gösterme süresinin bitiminden itibaren 5 gün içinde tamamlanacak. Meclis Başkanı seçildikten sonra Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın hükümet kurma görevini vermesi bekleniyor.

Yurt içinde siyasi gelişmelerin yanı sıra yarınki TCMB Para Politikası Kurulu toplantısının ardından yapılacak açıklama merak ediliyor. Her ne kadar Haziran toplantısında bankanın faiz değişikliğine gitmesi beklenmiyor olsa da, birçok analist bu yıl içinde TCMB'den faiz artırımını beklentisine girmiş durumda.

Haftanın diğer gündem maddelerine bakıldığında; Almanya'da yarın açıklanacak PMI verileri ve Çarşamba günü IFO endeksi, ülke ekonomisinin artan belirsizliklere karşı dayandığını ya da Yunanistan krizi ve EUR'daki son değer artışından olumsuz etkilendiğini gösterecek. Yarın Euro Bölgesi'nde de Haziran ayı PMI verileri açıklanacak.

A.B.D. tarafında ise, Çarşamba günü revize ilk çeyrek GSYH büyüme rakamı açıklanacak. Daha önce -%0.7 olarak açıklanan ekonomik daralmanın -%0.3 olarak revize edilmesi bekleniyor. Ancak A.B.D. tarafında haftanın öne çıkan verisi, daha yakın zamandaki büyümeye dair sinyaller verecek Mayıs ayı tüketici harcamaları olacak.

USDTRY için Destek: 2.6850-2.6745-2.6640 Direnç: 2.7050-2.7160-2.7240- 2.7295

EURUSD için Destek: 1.1290-1.1220-1.1150 Direnç: 1.1400-1.1440-1.1500

Döviz kurları	18/06/2015	19/06/2015	değişim (%)
EUR/USD	1.1358	1.1352	-0.1%
USD/JPY	122.95	122.65	-0.2%
GBP/USD	1.5879	1.5882	0.0%
USD/TRY	2.7113	2.6919	-0.7%
USD/ZAR	12.2423	12.1590	-0.7%
USD/RUB	53.47	54.00	1.0%
USD/BRL	3.0593	3.0963	1.2%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	-6.2%
JPY	-2.3%
GBP	2.2%
TRY	-13.4%
ZAR	-5.1%
RUB	7.5%
BRL	-14.2%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Cuma günü BIST-100 endeksi %0.64 artarak 82,454.38 puandan günü tamamladı ve böylelikle seçim sonrasındaki kayıplar tümüyle geri alınmış oldu. Koalisyonla dair devam eden belirsizliklere rağmen Fed'in faiz artırımlarının kademeli olacağı düşüncesinin TRY dâhil gelişmekte olan ülke para birimlerine olumlu yansıdığı ve kurdaki gerilemenin borsayı da olumlu etkilediği görüldü. BIST-100 endeksi, 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 82,498 puan seviyesine yakın bulunuyor.

BIST-100 endeksinde 81,500, 80,730 ve 80,130 puan destek; 82,800, 83,570 ve 84,290 puan ise direnç seviyeleri. BIST-100 endeksinin bu sabah Asya borsalarına paralel olarak güne yükselişe başlamasını bekliyoruz.

Fed'in faiz artırımlarının kademeli olacağı düşüncesi altının ons fiyatına destek verirken, fiyatın geçici olarak US\$ 1,200 seviyesinin üzerine yükseldiği görüldü. Bu sabah altının ons fiyatının yeniden US\$ 1,200 seviyesinin altına çekildiği ve 100 günlük hareketli ortalamasının olduğu US\$ 1,197 seviyesinde bulunduğu görülüyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,194, US\$ 1,187 ve US\$ 1,185 destek; US\$ 1,200, US\$ 1,206 ve US\$ 1,209 ise direnç seviyeleri.

	18/06/2015	19/06/2015	değişim
BIST-100	81,932.45	82,454.38	0.64%
BIST-30	100,254.56	100,881.08	0.62%
XBANK	142,414.50	143,233.98	0.58%
XUSIN	80,922.23	81,418.02	0.61%
MSCI TR	1,155,891	1,162,641	0.58%
MSCI EM	117	117	0.20%
VIX	14.5	13.2	-9.03%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
22 Haziran Pazartesi					
Türkiye	10:00	Haziran ayı tüketici güven	-	-	64.3
A.B.D.	16:30	Chicago Fed ulusal aktivite endeksi	-	-	-0.1453
	17:00	Mayıs ayı ikinci el konut satışları (SAAR, %)	1.0	4.17	-3.26
23 Haziran Salı					
Türkiye	14:00	TCMB haftalık repo faiz oranı kararı (%)	7.5	7.5	7.5
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi oranı (%)	10.75	10.75	10.75
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi oranı (%)	7.25	7.25	7.25
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı dayanıklı tüketim malları siparişleri (aylık %)	-1.0	-0.5	-1.0
	15:30	Mayıs harici dayanıklı tüketim malları siparişleri (aylık %)	1.0	0.8	-0.2
	17:00	Haziran ayı Richmond Fed imalat endeksi (aylık %)	-0.5	1.0	1.0
	17:00	Mayıs ayı yeni konut satışları (aylık %)	1.0	-0.4	6.8
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı PMI imalat	-	-	52.2
	11:00	Haziran ayı PMI birleşik	-	-	53.6
Almanya	10:30	Haziran ayı PMI imalat	-	-	51.1
	10:30	Haziran ayı PMI bileşik	-	-	52.6
24 Haziran Çarşamba					
Türkiye	14:30	Haziran ayı kapasite kullanımı (%)	-	-	74.9
	14:30	Haziran ayı sanayi güven	-	-	109
A.B.D.	14:00	Haftalık konut kredisi başvuruları (%)	-	-	-
	15:30	2015 yılı 1. çeyrek GSYH büyümesi (MA, ÇÇ %)	-0.3	-0.3	-0.7
	15:30	1. çeyrek kişisel harcamalar (aylık %)	1.8	-	1.8
Almanya	11:00	Haziran ayı IFO - İş dünyası beklentisi	102.5	-	103
	11:00	Haziran ayı IFO - Mevcut durum	113.8	-	114.3
	11:00	Haziran ayı IFO - İş dünyası görünümü	108	-	108.5
25 Haziran Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	-	-	264
	15:30	Mayıs ayı kişisel gelirler (aylık %)	-	0.5	0.4
	15:30	Mayıs ayı kişisel harcamalar (aylık %)	-	0.7	0
	18:00	Kansas City Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	-	-13
26 Haziran Cuma					
A.B.D.	17:00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi güven endeksi	93.8	-	94.6
İngiltere	-	BoE Başkanı Carney'in konuşması			

YY: Yıllan 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. Pinar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

Kerim Aydınlar kerim.aydinlar@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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.”