

- Saat 10:00'da açıklanacak Mayıs ayı enflasyon verileri yurt içi piyasalarda, öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak Mayıs ayı istihdam verileri de küresel piyasalarda yankı bulacak. Piyasanın beklentisi Mayıs'ta TÜFE artışının %0.78 olduğu yönünde. Beklentinin altında bir gerçekleşme yaşanması halinde sapmanın miktarına göre yurt içi tahvil faizlerinde düşüş görülmesi beklenebilir (**tahvil, sayfa 2**)
- Haziran'daki Fed toplantısında faiz artırımı olması için bugün açıklanacak Mayıs ayı istihdam verilerinin kilit önem taşıdığı konusunda şüpheliyiz, zira son dönemde Fed yetkililerinin konuşmalarından da anlaşıldığı üzere istihdam verilerinde gelinen noktanın hâlihazırda yeterli bulunduğu anlaşılıyor. Dolayısıyla faiz artırımı zamanlamasının daha çok, zayıf ilk dönem verilerinin ardından Fed yetkililerinin aktivite verilerindeki düzelmeyi nasıl algıladıklarına bağlı olduğu söylenebilir. Bu noktada Pazartesi günü Fed Başkanı Yellen'in yapacağı konuşmanın Haziran toplantısında bir faiz artırımının gelip gelmeyeceğini anlamak için kritik önem taşıdığını düşünüyoruz. A.B.D. verilerinin güçlü gelmesi halinde EUR/USD paritesinde 200 günlük hareketli ortalamanın olduğu 1.1100 seviyesi test edilebilir. Verinin beklentiyi karşılamaması durumunda ise paritenin 1.12 seviyesini aşması şaşırtıcı olmayacak (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.60/6.60	0.78	0.78/6.57
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	210	160	160
	15:30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	4.9	4.9	5.0
	15:30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.2/2.4	0.2/2.5	0.3/2.5
	17:00	Mayıs ayı ISM hizmetler	-	55.3	55.7

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	2.9462	0.23
EUR/TRY	3.2888	-0.03
EUR/USD	1.1149	-0.32
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.07	9.29
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.882	
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	76,272.10	-0.99	6.34
BIST-30	93,596.59	-1.07	7.06
BIST Bankacılık	125,508.61	-1.20	4.66
FTSE 100 EOD	6,185.61	-0.10	-0.91
XETRA DAX	10,208.00	0.03	-4.98
Dow Jones Ind. Ave.	17,838.56	0.27	2.37
S&P 500	2,105.26	0.28	3.00
BVSP Bovespa	49,887.24	1.78	15.08
NIKKEI 225	16,562.55	-2.32	-12.98
Altın	1,210.49	-0.16	14.17
Brent petrol	50.04	0.64	34.23

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Bugünün gündemi oldukça yoğun.

Saat 10:00'da açıklanacak Mayıs ayı enflasyon verileri yurt içi piyasalarda, öğleden sonra A.B.D.'de açıklanacak Mayıs ayı istihdam verileri de küresel piyasalarda yankı bulacak. Piyasanın beklentisi Mayıs'ta TÜFE artışının %0.78 olduğu yönünde. Beklentinin altında bir gerçekleşme yaşanması halinde sapmanın miktarına göre yurt içi tahvil faizlerinde düşüş görülmesi beklenebilir.

Dün yurt içi tahvil piyasasında faizlerde yaklaşık 10 baz puanlık düşüş yaşandı.

Bugün açıklanacak istihdam verileri öncesinde dün A.B.D. tahvil faizlerindeki gerilemede, Birleşik Krallık'ın AB'den çıkabileceğine dair endişeler ve OPEC'in petrol arzında kısıntıya gidilmesi için bir uzlaşmaya varmaması etkiliydi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.8460'tan %1.8110'a geriledi.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.8060 seviyesinde hareket ediyor.

	01/06/2016	02/06/2016 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	9.39	9.29	-10	↓
10 yıllık gösterge	9.89	9.81	-8	↓
10-2 yıl getiri farkı	50	52		
TR Eurobond (\$)	01/06/2016	02/06/2016	değişim (US\$)	
2025	119.0	119.6	0.6	↑
2030	168.5	168.9	0.5	→
2041	105.0	105.7	0.7	↑
A.B.D. 10 yıllık (%)	01/06/2016	02/06/2016	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.85	1.81	-4	↓
10-2 yıl getiri farkı	94	92		
CDS (5 yıllık USD)	01/06/2016	02/06/2016	değişim (bps)	
Türkiye	271	265	-6.5	↓
Güney Afrika	314	306	-8.5	↓
Rusya	260	256	-4.6	↓
Brezilya	358	348	-9.7	↓

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1150, USD/TRY kuru 2.9500, sepet ise 3.1190 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dünkü toplantısında ECB faiz oranlarını beklenildiği üzere sabit tutarken, Başkan Draghi'nin temkinli yaklaşımı şaşırtıcı değildi. Draghi, ECB'nin faizleri varlık alımları bittikten sonra bile mevcut veya daha düşük seviyelerde tutacağını, enflasyonun hedefe doğru sürdürülebilir olarak ilerlediğini görülene kadar varlık alımlarını sürdüreceğini ve enflasyon hedefine ulaşmak için ihtiyaç olması halinde tüm araçların kullanılacağını söyledi. Önümüzdeki birkaç haftanın belirsizliği ile (15 Haziran'daki Fed toplantısı ve 23 Haziran'daki Birleşik Krallık'taki Brexit referandumu) ECB'nin tüm opsiyonları açık tutmayı sürdürdüğü görülüyor. ECB, 2016 yılı enflasyon tahminini %0.1'den %0.2'ye yükseltti.

Dün A.B.D.'de Mayıs ayında özel sektör istihdam artışı 173 bin kişi ile beklentiye yakın gerçekleşirken, söz konusu veri ile bugün açıklanacak resmi istihdam verileri arasındaki korelasyonun her zaman güçlü olmadığını hatırlatalım. Haziran ayındaki Fed toplantısında faiz artırımı olması için bugün açıklanacak Mayıs ayı istihdam verilerinin kilit önem taşıdığı konusunda şüpheliyiz, zira son dönemde Fed yetkililerinin konuşmalarından da anlaşıldığı üzere istihdam verilerinde geleneksel noktanın hâlihazırda yeterli bulunduğu anlaşılıyor. Dolayısıyla faiz artırımı zamanlamasının daha çok, zayıf ilk dönem verilerinin ardından Fed yetkililerinin aktivite verilerindeki düzelmeyle nasıl algıladıklarına bağlı olduğu söylenebilir. Bu noktada Pazartesi günü Fed Başkanı Yellen'in yapacağı konuşmanın Haziran toplantısında bir faiz artırımının gelip gelmeyeceğini anlamak için kritik önem taşıdığı düşünülüyor.

Piyasadaki ortalama beklenti, Mayıs ayında tarım dışı istihdamda 200 bin kişilik artış olacağı, işsizlik oranının %5'ten %4.9'a gerileyeceği ve ortalama saatlik ücretlerdeki yıllık artışın da %2.5'ten %2.4'e düşeceği yönünde. Piyasanın vereceği tepkide tarım dışı istihdamdaki artışın beklentiyi karşılayıp karşılamamasının yanı sıra ortalama saatlik ücretlerdeki aylık ve yıllık artış da önemli olacak.

A.B.D. verilerinin güçlü gelmesi halinde EUR/USD paritesinde 200 günlük hareketli ortalamanın olduğu 1.1100 seviyesi test edilebilir. Verinin beklentiyi karşılamaması durumunda ise paritenin 1.12 seviyesini aşması şaşırtıcı olmayacak.

USD/TRY kurunun sabah TÜFE gerçekleşmesine, öğleden sonra da A.B.D. istihdam verisine göre yön bulması beklenebilir. Kurda 2.9350 destek seviyesi, 2.9600'daki direnç seviyesi önemli.

USDTRY için Destek: 2.9350-2.9275-2.9130 Direnç: 2.9540-2.9600-2.9685

EURUSD için Destek: 1.1145-1.1100-1.1050 Direnç: 1.1185-1.1220-1.1250

Döviz kurları	01/06/2016	02/06/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1185	1.1149	-0.3%	↓
USD/JPY	109.52	108.85	-0.6%	↓
GBP/USD	1.4414	1.4422	0.1%	↑
USD/TRY	2.9394	2.9462	0.2%	↑
USD/ZAR	15.5892	15.5592	-0.2%	↓
USD/RUB	66.92	66.92	0.0%	↑
USD/BRL	3.5996	3.5916	-0.2%	↓

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	2.7%
JPY	10.5%
GBP	-2.2%
TRY	-1.1%
ZAR	
RUB	8.9%
BRL	10.2%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

BIST-100 endeksi dün %0.99'lük düşüşle günü 76,272.10 puandan tamamladı. Dün Alman Parlamentosu'nda alınan kararın ikili ülke ilişkilerinde bozulmaya yol açabileceği endişelerinin satışlarda payının olduğu söylenebilir. BIST-100 endeksinde 75,900, 75,200 ve 74,500 puan destek; 77,000, 77,920 ve 78,560 puan ise direnç seviyeleri. Bu sabah Asya borsaları artıda seyrediyor.

Dün Viyana'da yapılan OPEC toplantısından arzın azaltılması yönünde bir karar çıkmayınca gerileyen petrol fiyatları, A.B.D.'de ham petrol stoklarının haftalık bazda düşmesiyle birlikte yeniden yükseldi. Brent petrol bu sabah US\$ 50 seviyesinin üzerinde bulunuyor.

Altının ons fiyatı, bugünkü A.B.D. istihdam verileriyle yön bulacak. Bu sabah US\$ 1,212 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,208, US\$ 1,205 ve US\$ 1,200 destek; US\$ 1,220 ve US\$ 1,227 ise direnç seviyeleri.

	01/06/2016	02/06/2016	değişim
BIST-100	77,034.93	76,272.10	-0.99%
BIST-30	94,609.90	93,596.59	-1.07%
XBANK	127,031.50	125,508.61	-1.20%
XUSIN	78,990.38	78,546.39	-0.56%
MSCI TR	1,093,594	1,081,489	-1.11%
MSCI EM	106.04	106.06	0.02%
VIX	14.2	13.6	-4.01%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
3 Haziran Cuma					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.60/6.60	0.78	0.78/6.57
A.B.D.	10:45	Fed'den Evans'ın konuşması			
	15:30	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-	-43.2	-40.443
	15:30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	210	160	160
	15:30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	4.9	4.9	5.0
	15:30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.2/2.4	0.2/2.5	0.3/2.5
	17:00	Mayıs ayı ISM hizmetler	-	55.3	55.7
Euro Bölgesi	12:00	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-/-	-/-	-0.5/2.1

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. 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.”