

 Görüş

## Tahvil:

- İlk çeyrek GSYH büyüme verisinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi ve öncü göstergelerin 2. çeyrekte itibaren ekonomik büyümenin hız kazandığını işaret etmesi, tahvil faizlerinin gerilemesini sağladı.
- Bugün yurt içinde Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği üç tahvil ihalesi takip edilecek. Yurt içi tahvil faizlerinin ihaleler öncesinde yatay seyredeceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- Yurt içindeki tahvil ihalelerini ve küresel gelişmeleri izleyecek olan USD/TRY kurunda gün içinde 3.50 kritik seviyesi test edilebilir. 5 Haziran'da 3.50 seviyesinin altı görülmüş, ancak kalıcı olamamıştı. 3.50 seviyesinin altındaki destek ise 3.4925'te.
- Piyasalar yarın sonuçlanacak Fed toplantısına odaklanırken, EUR/USD paritesi 1.12 seviyesinden fazla uzaklaşmıyor. EUR/USD paritesinin bugün 1.1165 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 98,900, 98,400 ve 98,000 destek; 99,700, 100,000 ve 100,500 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Fed toplantısı öncesinde yatırımcıların altın için temkinli duruş benimsedikleri görülüyor. Bu sabah US\$ 1,266 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,263 ve US\$ 1,260 seviyeleri destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,275 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5154	-0.59
EUR/TRY	3.9390	-0.49
EUR/USD	1.1200	0.07
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.82	11.13
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.233	
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	99,442.11	0.50	27.26
BIST-30	122,252.79	0.59	28.02
BIST Bankacılık	169,078.94	1.14	30.51
FTSE 100 EOD	7,511.87	-0.21	5.17
XETRA DAX	12,690.44	-0.98	10.53
Dow Jones	21,235.67	-0.17	7.45
S&P 500	2,429.39	-0.10	8.51
Altın	1,265.02	-0.07	9.86

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 15 Mayıs 2019; 5 Haziran 2024 ve 24 Şubat 2027 vadeli tahvilleri ihraç edecek.			
A.B.D.	13:00	Mayıs ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik	105	105	104.5
Almanya	12:00	Haziran ayı ZEW Mevcut Durum Endeksi	85	-	83.9
İngiltere	11:30	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/2.9	0.2/2.7	0.5/2.7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün açıklanan ilk çeyrek GSYH büyüme verisi %5 ile %4 olan piyasanın ortalama beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Toplam büyümeye en büyük katkı %3.1 puanla özel tüketimden geldi. Hem dünkü gerçekleşme hem de öncü göstergelerin 2. çeyrektekenden itibaren ekonomik büyümenin hız kazandığını işaret etmesi dün yurt içi piyasaların olumlu tepki vermesini sağlarken, tahvil faizleri de geriledi.

Bugün yurt içinde Hazine Müsteşarlığı'nın düzenleyeceği üç tahvil ihalesi takip edilecek (2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahvillerin yeniden ihracı var). Yurt içi tahvil faizlerinin ihaleler öncesinde yatay seyredeceğini düşünüyoruz.

Yurt dışındaki öne çıkan veri ise Almanya'da yayımlanacak ZEW anketi olacak.

Dün A.B.D. Hazinesi'nin düzenlediği ve US\$ 24 milyarlık satış gerçekleştirdiği 3 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep gelmesinin ardından tahvil faizleri geriledi. Ancak daha sonra faizlerin yükselmesinde US\$ 20 milyarlık borçlanmanın gerçekleştirildiği 10 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin aynı güçte olmaması rol oynadı. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.21 seviyesinde bulunuyor.

A.B.D. tahvil faizlerinin yönünü yarın akşam sonuçlanacak Fed toplantısından yansımalar belirleyecek. 25 baz puanlık faiz artırımı fiyatlanmış durumda. Piyasaların merakla beklediği konular ise, Fed yetkililerinin yılsonları itibarıyla Fed faiz oranının hangi seviyede oluşacağını işaret eden "nokta grafik" ve Fed bilançosunun daraltılması.

	09/06/2017	12/06/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.28	11.13	-15	↓
10 yıllık gösterge	10.54	10.48	-6	↓
10-2 yıl getiri farkı	-74	-65		

TR Eurobond (\$)	09/06/2017	12/06/2017	değişim (US\$)	
2025	116.5	116.7	0.2	⇒
2030	160.2	160.7	0.4	⇒
2041	103.6	104.0	0.4	⇒

	09/06/2017	12/06/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.20	2.21	1	⇒
10-2 yıl getiri farkı	86	85		

CDS (5 yıllık USD)	09/06/2017	12/06/2017	değişim (bps)	
Türkiye	193	188	-5.3	↓
Güney Afrika	185	185	-0.5	⇒
Rusya	156	156	-0.1	⇒
Brezilya	235	236	0.8	⇒

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1190, USD/TRY kuru 3.5137, sepet ise 3.7230 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün ilk çeyrek büyüme verisinin beklentiden iyi gerçekleşmesi ve yılın 2. çeyreğinden itibaren büyümenin hız kazandığını işaret eden öncü göstergeler, TL varlıkların değer kazanmasını sağladı ve USD/TRY kuru 3.51 seviyesine yaklaştı.

Yurt içindeki tahvil ihalelerini ve küresel gelişmeleri izleyecek olan USD/TRY kurunda gün içinde 3.50 kritik seviyesi test edilebilir. 5 Haziran'da 3.50'nin altı görülmüş, ancak kalıcı olamamıştı. 3.50 seviyesinin altındaki destek ise 3.4925'te.

Piyasalar yarın sonuçlanacak Fed toplantısına odaklanırken, EUR/USD paritesi 1.12 seviyesinden fazla uzaklaşmıyor. EUR/USD paritesinin bugün 1.1165 desteğinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

Döviz kurları	09/06/2017	12/06/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1192	1.1200	0.1%	↑
USD/JPY	110.33	109.92	-0.4%	↓
GBP/USD	1.2740	1.2655	-0.7%	↓
USD/TRY	3.5363	3.5154	-0.6%	↓
USD/ZAR	12.9435	12.8068	-1.1%	↓
USD/RUB	57.02	57.07	0.1%	↑
USD/BRL	3.2959	3.3179	0.7%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.5050-3.5000-3.4925 Direnç: 3.5230-3.5275-3.5325

EURUSD için Destek: 1.1165-1.1130-1.1110 Direnç: 1.1210-1.1230-1.1250



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Büyüme verisinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesinin de etkisiyle dün BIST-100 endeksi %0.5 yükselerek 99,442.11 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 98,900, 98,400 ve 98,000 destek; 99,700, 100,000 ve 100,500 puan ise direnç seviyeleri.

Fed toplantısı öncesinde yatırımcıların altın için temkinli duruş benimsedikleri görülüyor. Bu sabah US\$ 1,266 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,263 ve US\$ 1,260 seviyeleri destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,275 ise direnç seviyeleri.

	09/06/2017	12/06/2017	değişim
BIST-100	98,942.87	99,442.11	0.50%
BIST-30	121,530.88	122,252.79	0.59%
XBANK	167,179.40	169,078.94	1.14%
XUSIN	105,798.06	106,192.45	0.37%
MSCI TR	1,387,922	1,395,706	0.56%
MSCI EM	126.87	125.48	-1.10%
VIX	10.7	11.5	7.10%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>13 Haziran Salı</b>					
Türkiye	-	Hazine, 15 Mayıs 2019 vadeli, sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
	-	Hazine, 5 Haziran 2024 vadeli, değişken kuponlu tahvili ilk kez ihraç edecek.			
	-	Hazine, 24 Şubat 2027 vadeli, sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	13:00	Mayıs ayı NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik	105	105	104.5
Almanya	12:00	Haziran ayı ZEW Mevcut Durum Endeksi	85	-	83.9
İngiltere	11:30	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.3/2.9	0.2/2.7	0.5/2.7
	11:30	Mayıs ayı çekirdek TÜFE (YY %)	2.5	2.3	2.4
<b>14 Haziran Çarşamba</b>					
A.B.D	15:30	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/2.1	0.0/2.0	0.2/1.9
	15:30	Mayıs ayı perakende satışlar (aylık %)	0.2	0.1	0.4
	21:00	Fed faiz kararı (% üst bant)	1.25	1.25	1.00
Almanya	09:00	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	-0.2/1.5	-/-	
<b>15 Haziran Perşembe</b>					
Türkiye	14:00	TCMB bir haftalık repo ihale faizi (%)	8.0	8.0	8.0
		TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
		TCMB O/N borç verme faizi (%)	9.25	9.25	9.25
A.B.D.	16:15	Mayıs ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.2	0.1	1.0
İngiltere	11:30	Mayıs ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-1.0/1.4	-0.7/1.7	2.3/4
	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.25	0.25	0.25
<b>16 Haziran Cuma</b>					
A.B.D.	17:00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	96.5	97.1	97.1
	19:45	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı TÜFE (YY %)	1.4	-	1.4
	12:00	Mayıs ayı çekirdek TÜFE (YY %)	0.9	-	0.9
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.”