

 Görüş

## Tahvil:

- İktisadi faaliyetteki toparlanmanın güçlendiğini vurgulayan TCMB, para politikasındaki sıkı duruşun sürdürüleceğini tekrarladı. TCMB'nin açıklamasının ardından tahvil faizlerinde belirgin bir değişiklik yaşanmadı.
- Dün A.B.D.'de açıklanan işsizlik maaşı başvurularının gerilemesi, New York Fed Empire State ve Philadelphia Fed İş Dünyası endekslerinin beklentinin üzerinde gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Çarşamba günü beklenmedik şekilde zayıf gelen enflasyon ve perakende satışlar verileri, Fed'in yılın kalanında bir defa daha faiz artırımına gideceği yönünde piyasanın şüphelerinin artmasına yol açmıştı. Dünkü verilerin olumlu olması, Fed'in planına sadık kalabileceği yönünde umut verdi.
- Bugün yurt içi tahvil faizlerinde yaklaşık 5 baz puanlık sınırlı yükseliş görülebileceğini düşünüyoruz.

## Döviz:

- Gün içinde Euro Bölgesi TÜFE verisi ile A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven endeksi EUR/USD parite hareketlerinde etkili olabilir. Bugün EUR/USD paritesinin 1.11-1.12 bandında hareket etmesini bekliyoruz.
- Bugün USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 3.52 seviyesinin üzerinde işlem görmesini bekliyoruz. Dirençler ise 3.5355'te ve 3.5440'ta.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde, 98,490, 97,990 ve 97,000 puan destek; 99,260, 99,640 ve 99,920 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- USD'nin değer kazanımına bağlı olarak gerileyen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,254 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,251 ve US\$ 1,247 seviyeleri destek; US\$ 1,256 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5120	0.72
EUR/TRY	3.9178	0.11
EUR/USD	1.1143	-0.66
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.86	11.17
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.217	
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	98,737.01	-0.90	26.36
BIST-30	121,184.93	-0.92	26.90
BIST Bankacılık	167,802.33	-0.89	29.53
FTSE 100 EOD	7,419.36	-0.74	3.87
XETRA DAX	12,691.81	-0.89	10.55
Dow Jones	21,359.90	-0.07	8.08
S&P 500	2,432.46	-0.22	8.65
Altın	1,253.50	-0.57	8.86

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	95.5	97.1	97.1
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı TÜFE (YY %)	1.4	1.4	1.4

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dünkü toplantısında TCMB Para Politikası Kurulu, beklenildiği üzere faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. İktisadi faaliyetteki toparlanmanın güçlendiğini vurgulayan TCMB, para politikasındaki sıkı duruşun sürdürüleceğini tekrarladı. Enflasyonun 2017'deki öngörülen seyri düşünüldüğünde TCMB'nin yakın vadede bir gevşeme adımı atmayacağı söylenebilir. TCMB'nin açıklamasının ardından tahvil faizlerinde belirgin bir değişiklik yaşanmadı.

Dün A.B.D.'de açıklanan işsizlik maaşı başvurularının gerilemesi, New York Fed Empire State İş Dünyası ve Philadelphia Fed İş Dünyası endekslerinin beklentinin üzerinde gelmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin yükselmesine neden oldu. Çarşamba günü beklenmedik şekilde zayıf gelen enflasyon ve perakende satışlar verileri, Fed'in yılın kalanında bir defa daha faiz artırımına gideceği yönünde piyasanın şüphelerinin artmasına yol açmıştı. Ancak dünki verilerin olumlu olması, Fed'in planına sadık kalabileceği yönünde umut verdi ve A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.1380'den %2.1620'ye çıktıktan sonra bugün %2.17 seviyesinin üzerinde bulunuyor.

Bugün yurt içi tahvil faizlerinde yaklaşık 5 baz puanlık sınırlı yükseliş görülebileceğini düşünüyoruz.

	14/06/2017	15/06/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	11.10	11.17	7
10 yıllık gösterge	10.52	10.53	1
10-2 yıl getiri farkı	-58	-64	

TR Eurobond (\$)	14/06/2017	15/06/2017	değişim (US\$)
2025	117.3	116.9	-0.4
2030	161.4	160.8	-0.6
2041	105.0	104.3	-0.7

	14/06/2017	15/06/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.14	2.16	2
10-2 yıl getiri farkı	80	81	

CDS (5 yıllık USD)	14/06/2017	15/06/2017	değişim (bps)
Türkiye	179	184	5.1
Güney Afrika	179	184	4.9
Rusya	156	163	6.8
Brezilya	229	235	6.5

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1150, USD/TRY kuru 3.5220, sepet ise 3.7235 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de dün açıklanan işsizlik maaşı başvurularındaki düşüş ve New York Fed Empire State İş Dünyası ve Philadelphia Fed İş Dünyası endekslerinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi, USD'ye destek verdi.

Çarşamba günkü zayıf TÜFE ve perakende satışlar verisi sonrasında değer kaybeden USD, Fed'in piyasanın beklediğinden daha sıkı para politikası taraftarı olarak algılanan açıklamalarının ardından kayıplarını geri almıştı. Dünkü verilerin beklentiden iyi olması da Fed'in yılın kalanında bir defa daha faiz artırımına gideceği öngörüsünü gerçekleştirebileceğini düşündürdü ve EUR/USD paritesi 1.1150 seviyesinin altına geriledi.

Döviz kurları	14/06/2017	15/06/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1217	1.1143	-0.7%
USD/JPY	109.56	110.91	1.2%
GBP/USD	1.2751	1.2754	0.0%
USD/TRY	3.4870	3.5120	0.7%
USD/ZAR	12.6260	12.8643	1.9%
USD/RUB	57.38	57.85	0.8%
USD/BRL	3.2739	3.2740	0.0%

Kaynak: Reuters

Gün içinde Euro Bölgesi'nde açıklanacak TÜFE ve A.B.D.'de Michigan Üniversitesi Güven endeksi EUR/USD parite hareketlerinde etkili olabilir. Bugün EUR/USD paritesinin 1.11-1.12 bandında hareket etmesini bekliyoruz.

USD/TRY kurunda Eylül ayından beri kırılamayan 200 günlük basit hareketli ortalamanın bulunduğu seviyeyi önemsedığımızı belirtmiştik. Nitekim Çarşamba günü bu seviyeye değen kur, daha sonra buradan gelen döviz talebi nedeniyle yükseldi. Küresel piyasalarda USD'nin değer kazanımının etkisiyle de bu sabah USD/TRY kuru 3.52 seviyesinin üzerinde bulunuyor. Bugün USD/TRY kurunun ağırlıklı olarak 3.52 seviyesinin üzerinde işlem görmesini bekliyoruz. Dirençler ise 3.5355'te ve 3.5440'ta.

USDTRY için Destek: 3.5200-3.5135-3.5075 Direnç: 3.5355-3.5440-3.5500

EURUSD için Destek: 1.1125-1.1100-1.1065 Direnç: 1.1185-1.1210-1.1240



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

%0.90'lık düşüşle dün 98,737.01 seviyesinden kapanan BIST-100 endeksinde, 98,490, 97,990 ve 97,000 puan destek; 99,260, 99,640 ve 99,920 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kazanımına bağlı olarak gerileyen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,254 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,251 ve US\$ 1,247 seviyeleri destek; US\$ 1,256 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

	14/06/2017	15/06/2017	değişim
BIST-100	99,636.27	98,737.01	-0.90%
BIST-30	122,310.45	121,184.93	-0.92%
XBANK	169,310.07	167,802.33	-0.89%
XUSIN	106,346.08	105,836.45	-0.48%
MSCI TR	1,399,121	1,387,888	-0.80%
MSCI EM	125.86	125.09	-0.61%
VIX	10.6	10.9	2.44%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>16 Haziran Cuma</b>					
A.B.D.	17:00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	95.5	97.1	97.1
	19:45	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı TÜFE (YY %)	1.4	1.4	1.4
	12:00	Mayıs ayı çekirdek TÜFE (YY %)	0.9	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.”