

 Görüş

Tahvil:

- Hazine, bugün düzenleyeceği 3 tahvil ihalesi ile Haziran ayı iç borçlanma programını tamamlayacak. İhalelerde oluşacak faizin yanı sıra ihalelere gelecek talep de yakından izlenecek. Son 2 ayda iki yıllık ve 10 yıllık tahvil-lerin bileşik faizi sırasıyla 490 baz puan ve 417 baz puan artarak %19.12'ye ve %16.89'a yükseldi. Aynı dönemde TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti de yaklaşık 500 baz puan artarak %17.77 oldu.
- Trump'ın, Çin'in misilleme yapması halinde %10 ek gümrük vergisi uygulanacak US\$ 200 milyarlık Çin menşeli ürünü belirlemesi direktifini verdiğini açıklaması, A.B.D. tahvillerinde alımların artmasına neden oldu.

Döviz:

- Bir taraftan ticaret savaşları konusu takip edilirken, diğer taraftan da saat 11:00'de ECB Başkanı Draghi'nin yapacağı konuşma izlenecek. EUR/USD paritesinde 1.1580-1.1565 aralığı destek, 1.1650 ise direnç olarak öne çıkıyor.
- USD/TRY kurunda ilk destek olarak 4.7360'ı söyleyebiliriz. Direnç olarak ise 4.76 seviyesinin kritik olduğunu düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 92,700, 92,000 ve 91,700 puan destek; 93,450, 94,250 ve 94,550 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- US\$ 1,280 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,278, US\$ 1,275 ve US\$ 1,267 destek, US\$ 1,284, US\$ 1,287 ve US\$ 1,293 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.7061	-0.63
EUR/TRY	5.4654	-0.47
EUR/USD	1.1624	0.15
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.58	19.44
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.550	
MB O/N borçlanma faizi (%)		15.00
MB haftalık repo ihale faizi (%)		17.75
MB O/N borç verme faizi (%)		18.00
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		17.77

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	93,043.28	-1.58	-19.33
BIST-30	114,197.46	-1.85	-19.64
BIST Bankacılık	128,758.79	-1.24	-24.87
FTSE 100 EOD	7,631.33	-0.03	-0.73
XETRA DAX	12,834.11	-1.36	-0.65
Dow Jones	24,987.47	-0.41	0.60
S&P 500	2,773.75	-0.21	3.75
Altın	1,277.91	-0.09	-1.91

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	-	Hazine, 13 Kasım 2019 vadeli, 5 Haziran 2024 vadeli ve 8 Mart 2028 vadeli tahvilleri yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	1.9	-3.7
Euro Bölgesi	11:00	ECB Başkanı Draghi Sintra'da konuşacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Son 2 ayda iki yıllık ve 10 yıllık tahvillerin bileşik faizi sırasıyla 490 baz puan ve 417 baz puan artarak %19.12'ye ve %16.89'a yükseldi. Aynı dönemde TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti de yaklaşık 500 baz puan artarak %17.77 oldu.

Hazine Müsteşarlığı bugün düzenleyeceği 3 tahvil ihalesi ile Haziran ayı iç borçlanma programını tamamlayacak. 13 Kasım 2019 vadeli sabit kuponlu, 5 Haziran 2024 vadeli değişken kuponlu ve 8 Mart 2028 vadeli sabit kuponlu tahviller yeniden ihraç edilecek. İhalelerde oluşacak faizin yanı sıra ihalelere gelecek talep de yakından izlenecek. Hazine bu ayki 14.3 milyar TL'lik iç borç itfasına karşılık toplam 15.7 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor.

Geçen hafta A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin'den ithal edilen bazı ürünlere US\$ 50 milyarlık gümrük vergisi getirileceği açıklamasının ardından Çinli yetkililer de misilleme yapmada gecikmedi. A.B.D.-Çin arasındaki ticaret konulu çekişme, yatırımcıların güvenilir liman olarak gördükleri A.B.D. tahvil faizlerindeki gerilemede de pay sahibiydi. Geçen hafta ortasında %3.01 seviyesine kadar yükselen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Cuma günü %2.9370 seviyesinden kapandıktan sonra dün gerilemeye devam ederek günü %2.9169 seviyesinden tamamladı.

A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin'in misilleme yapması halinde %10 ek gümrük vergisi uygulanacak US\$ 200 milyarlık Çin menşeli ürünü belirlemesi direktifini verdiğini açıklaması, A.B.D. tahvillerinde alımların artmasına neden olurken, bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.87 seviyesine geriledi.

TR Eurobond (\$)	15/06/2018	18/06/2018	değişim (US\$)	
2025	102.0	101.1	-0.9	↓
2030	134.0	131.9	-2.1	↓
2041	82.3	80.2	-2.1	↓

	15/06/2018	18/06/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.92	2.93	0	→
10-2 yıl getiri farkı	37	37		

CDS (5 yıllık USD)	15/06/2018	18/06/2018	değişim (bps)	
Türkiye	307	322	14.3	↑
Güney Afrika	205	219	14.0	↑
Rusya	143	152	9.0	↑
Brezilya	271	277	6.4	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1605, USD/TRY kuru 4.7390, sepet ise 5.1180 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D. Başkanı Trump'ın, Çin'in misilleme yapması halinde %10 ek gümrük vergisi uygulanacak US\$ 200 milyarlık Çin menşeli ürünü belirlemesi direktifini verdiğini açıklaması, USD'nin JPY ve CHF karşısında değer kaybetmesine neden oldu. USD, gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında ise gücünü koruyor.

Geçen haftaki toplantısında ECB'nin verdiği, 2019 yılının Eylül ayından önce bir faiz artırımına gitme olasılığı azaltan mesaj nedeniyle EUR baskı altında kalmayı sürdürüyor. Almanya'daki mülteci konusundaki tartışmalar da EUR üzerinde baskı yaratan bir diğer unsurdur.

Bir taraftan ticaret savaşları konusu takip edilirken, diğer taraftan da saat 11:00'de ECB Başkanı Draghi'nin yapacağı konuşma izlenecek. EUR/USD paritesinde 1.1580-1.1565 aralığı destek, 1.1650 ise direnç olarak öne çıkıyor.

USD/TRY kurunda ilk destek olarak 4.7360'ı söyleyebiliriz. Direnç olarak ise 4.76 seviyesinin kritik olduğunu düşünüyoruz.

Döviz kurları	15/06/2018	18/06/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1607	1.1622	0.1%	↑
USD/JPY	110.66	110.54	-0.1%	↓
GBP/USD	1.3283	1.3242	-0.3%	↓
USD/TRY	4.7291	4.7032	-0.5%	↓
USD/ZAR	13.4294	13.6355	1.5%	↑
USD/RUB	63.13	63.36	0.4%	↑
USD/BRL	3.7294	3.7460	0.4%	↑

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 4.7360-4.7200-4.7000 Direnç: 4.7600-4.7800-4.8000

EURUSD için Destek: 1.1580-1.1565-1.1535 Direnç: 1.1635-1.1650-1.1685



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %1.58 gerileyerek günü 93,043.28 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde 92,700, 92,000 ve 91,700 puan destek; 93,450, 94,250 ve 94,550 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin güçlü oluşunun, A.B.D. ve Çin arasındaki ticaret konulu anlaşmazlığın altının ons fiyatına verdiği desteği kısmen dengelediği görülüyor. Bu sabah US\$ 1,280 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,278, US\$ 1,275 ve US\$ 1,267 destek, US\$ 1,284, US\$ 1,287 ve US\$ 1,293 ise direnç seviyeleri.

	15/06/2018	18/06/2018	değişim
BIST-100	94,540.84	93,043.28	-1.58%
BIST-30	116,354.08	114,197.46	-1.85%
XBANK	130,371.35	128,758.79	-1.24%
XUSIN	118,446.92	117,578.76	-0.73%
MSCI TR	1,287,269	1,264,053	-1.80%
MSCI EM	127.68	126.46	-0.96%
VIX	12.8	12.3	-3.60%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
19 Haziran Salı					
Türkiye	-	Hazine, 13 Kasım 2019 vadeli, 5 Haziran 2024 vadeli ve 8 Mart 2028 vadeli tahvilleri yeniden ihraç edecek.			
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	1.9	-3.7
	15:30	Mayıs ayı inşaat izinleri	-	-1.0	-0.9
Euro Bölgesi	11:00	ECB Başkanı Draghi Sintra'da konuşacak.			
	11:30	ECB'den Praet, Sintra'da bir panele başkanlık edecek.			
	14:00	ECB'den Lane ve Fed'den Bullard, Sintra'da konuşacak.			
20 Haziran Çarşamba					
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı ikinci el konut satışları (aylık %)	-	1.1	-2.5
21 Haziran Perşembe					
A.B.D.	15:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	220	218
	15:30	Haziran ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	29	34.4
Euro Bölgesi	17:00	Haziran ayı tüketici güveni	0.3	0.0	0.2
İngiltere	14:00	BoE faiz kararı (%)	0.5	0.5	0.5
22 Haziran Cuma					
A.B.D.	16:45	Haziran ayı Markit PMI imalat	-	56.1	56.4
	16:45	Haziran ayı Markit PMI hizmetler	-	56.5	56.8
	16:45	Haziran ayı Markit PMI birleşik	-	-	56.6
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit PMI imalat	55.7	55.0	55.5
	11:00	Haziran ayı Markit PMI hizmetler	54.1	53.8	53.8
	11:00	Haziran ayı Markit PMI birleşik	54.4	53.9	54.1
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 Menkul Araştırma ve Strateji 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 ve ING Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. 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”.