

 Görüş

Tahvil:

- Ay sonu bilanço ayarlamaları nedeniyle A.B.D. tahvillerdeki alım dün de devam ederken, faiz düşüşünde ayrıca Nisan ayında bekleyen konut satışlarının %0.5'lik artış beklentisine karşın %1.3 gerilemesi de etkili oldu. Bugün A.B.D.'de Mayıs ayı özel sektör istihdam değişimi ve ISM imalat verileri izlenecek.
- USD/TRY kurundaki düşüş paralelinde yurt içi tahvil faizleri de geriliyor. Tahvil faizlerinin bugün sınırlı olmakla beraber (5 baz puanlık) düşüşünü sürdürmesini bekliyoruz.

Döviz:

- Dün 1.2770'e gerilemesinin ardından bu seviyelerin GBP talebi yaratmasıyla birlikte GBP/USD paritesi bu sabah 1.2850 seviyesinde. 1.2770 seviyesi halen önemli destek. Yukarıda ise 1.2890 direnci gözlenecek.
- EUR/USD paritesinde 1.1260-1.1270 seviyesi önemli direnç olduğunu kanıtladı. Parite, yaklaşık US\$ 1 milyarlık opsiyonların olduğu 1.12 seviyesinden destek bulabilir.
- Gün içinde USD/TRY kurunun 3.5260 desteğinin altına inmesini bekliyoruz. Bu seviyenin güçlü kırılması durumunda 3.5160 desteği öne çıkacak.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 97,320, 96,600 ve 96,000 puan destek; 98,000, 98,450 ve 98,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,266 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve US\$ 1,256 seviyeleri destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,274 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5240	-0.66
EUR/TRY	3.9657	-0.08
EUR/USD	1.1241	0.52
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.92	11.23
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.259	
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	97,541.58	0.20	24.83
BIST-30	119,746.15	0.16	25.39
BIST Bankacılık	165,452.03	0.78	27.71
FTSE 100 EOD	7,519.95	-0.09	5.28
XETRA DAX	12,615.06	0.13	9.88
Dow Jones	21,008.65	-0.10	6.31
S&P 500	2,411.80	-0.05	7.73
Altın	1,268.09	0.43	10.13

* Yılbaşıdan bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:15	Mayıs ayı özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	170	175	177.3
	17:00	Mayıs ayı ISM imalat	54.8	55.2	54.8
Euro Bölgesi	-	Brüksel Ekonomik Forumu toplanacak (AB ve ECB konuşmacıları)			
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:

Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gün içinde %2.20 seviyesinin altına inerek 18 Mayıs'tan beri en düşük seviyesine geriledi. Ay sonu bilanço ayarlamaları nedeniyle tahvillerdeki alım dün de devam ederken, faiz düşüşünde ayrıca A.B.D.'de Nisan ayında bekleyen konut satışlarının %0.5'lik artış beklentisine karşın %1.3 gerilemesi de etkili oldu. Böylelikle veri sonrasında 14 Haziran'daki toplantısında Fed'den 25 baz puanlık faiz artırımını fiyatlamış olan piyasalarda, yılın sonuna kadar bir faiz artırımını daha geleceğine ilişkin şüpheler destek bulmuş oldu. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.2140 seviyesinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Mayıs ayı özel sektör istihdam değişimi ve ISM imalat verileri izlenecek. Her ne kadar özel sektör istihdam verisi ve resmi istihdam verisi arasındaki korelasyon güçlü olmasa da, bugün açıklanacak özel sektör istihdam verisi beklentiden güçlü gelirse, yarınki resmi istihdam verisi için de benzer bir beklenti oluşabilir.

USD/TRY kurundaki düşüş paralelinde yurt içi tahvil faizleri de geriliyor. Tahvil faizlerinin bugün sınırlı olmakla beraber (5 baz puanlık) düşüşünü sürdürmesini bekliyoruz.

	30/05/2017	31/05/2017 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	11.32	11.23	-9
10 yıllık gösterge	10.60	10.52	-7
10-2 yıl getiri farkı	-72	-71	

TR Eurobond (\$)	30/05/2017	31/05/2017	değişim (US\$)
2025	116.7	116.7	0.0
2030	160.2	160.4	0.2
2041	103.6	103.7	0.1

	30/05/2017	31/05/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.22	2.20	-2
10-2 yıl getiri farkı	93	92	

CDS (5 yıllık USD)	30/05/2017	31/05/2017	değişim (bps)
Türkiye	195	198	2.2
Güney Afrika	187	189	2.3
Rusya	147	152	4.2
Brezilya	229	234	5.1

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1230, USD/TRY kuru 3.5290, sepet ise 3.7440 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün beklentimize paralel olarak gün içinde GBP/USD paritesi gerileyerek 1.2775 seviyesini test etti. İngiltere'de 8 Haziran'da yapılacak parlamento seçimlerinde Başbakan May'in partisinin çoğunluğu elde edemeyeceğini işaret eden YouGov anketi GBP'nin gün içinde değer kaybında etkiliydi. Anketler sonuçları arasında farklılıklar da dikkat çekici. YouGov anketi dışındaki birçok anket ise May'in farklı şekilde çoğunluğu alacağını gösteriyor. Ancak geçen yıl Brexit anketlerinin yanıltıcı olması, parlamento seçim anketlerine de piyasaların biraz temkinli bakmasına yol açıyor.

Dün 1.2770'e gerilemesinin ardından bu seviyelerin GBP talebi yaratmasıyla birlikte GBP/USD paritesi bu sabah 1.2850 seviyesinde. 1.2770 seviyesi halen önemli destek. Yukarıda ise 1.2890 direnci gözlenecek.

EUR/USD paritesinde 1.1260-1.1270 seviyesi önemli direnç olduğunu gösterdi. Parite, yaklaşık US\$ 1 milyarlık opsiyonların olduğu 1.12 seviyesinden destek bulabilir.

Gün içinde USD/TRY kurunun 3.5260 desteğinin altına inmesini bekliyoruz. Bu seviyenin güçlü kırılması durumunda 3.5160 desteği öne çıkacak.

Döviz kurları	30/05/2017	31/05/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1183	1.1241	0.5%
USD/JPY	110.82	110.75	-0.1%
GBP/USD	1.2857	1.2888	0.2%
USD/TRY	3.5474	3.5240	-0.7%
USD/ZAR	13.1173	13.1015	-0.1%
USD/RUB	56.56	56.60	0.1%
USD/BRL	3.2572	3.2262	-1.0%

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.5260-3.5200-3.5160 Direnç: 3.5330-3.5490-3.5570

EURUSD için Destek: 1.1200-1.1160-1.1110 Direnç: 1.1260-1.1300-1.1340



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün 97,541.58 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 97,320, 96,600 ve 96,000 puan destek; 98,000, 98,450 ve 98,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,266 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve US\$ 1,256 seviyeleri destek; US\$ 1,270 ve US\$ 1,274 ise direnç seviyeleri.

	30/05/2017	31/05/2017	değişim
BIST-100	97,347.63	97,541.58	0.20%
BIST-30	119,549.55	119,746.15	0.16%
XBANK	164,169.45	165,452.03	0.78%
XUSIN	103,678.55	103,131.39	-0.53%
MSCI TR	1,365,513	1,366,860	0.10%
MSCI EM	125.81	125.61	-0.16%
VIX	10.4	10.4	0.29%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Haziran Perşembe					
A.B.D.	15:15	Mayıs ayı özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	170	175	177.3
	17:00	Mayıs ayı ISM imalat	54.8	55.2	54.8
Euro Bölgesi	-	Brüksel Ekonomik Forumu toplanacak (AB ve ECB konuşmacıları)			
2 Haziran Cuma					
A.B.D.	15:30	Nisan ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-44.2	-44.1	-43.706
	15:30	Mayıs ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	155	175	211
	15:30	Mayıs ayı işsizlik oranı (%)	4.5	4.4	4.4
	15:30	Mayıs ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.1/2.5	0.3/-	-/2.5

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.”