

 Görüş

Tahvil:

- Fed'in faiz indirimleri için kapıyı aralamasının ardından A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %1.9740 seviyesine kadar gerileyerek 2016 yılının Kasım ayından beri en düşük seviyesini gördü. Fed'den 17 yetkilinin 8 tanesi bu yıl için faiz indirimi yönünde tahmin verdi.

Döviz:

- Fed'den birçok üyenin bu yıl için faiz indiriminin uygun olduğunu düşünmesi, USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Gün içinde A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü açıklanacak. Euro Bölgesi'nde ise tüketici güveni yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1250 ilk destek, 1.1300 de ilk direnç seviyesi olarak söylenebilir. USD/TRY kurunda 5.70 seviyesi ana destek olarak görülebilir. Önemsediğimiz direnç seviyesi ise 5.80'de.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,800, 93,300 ve 92,400 puan destek; 94,780, 95,300 ve 95,750 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,395 seviyesini gören altının ons fiyatı beş yıldan uzun süredir en yüksek seviyesine çıktı. Altının ons fiyatında US\$ 1,375 ve US\$ 1,366 destek; US\$ 1,390 ve US\$ 1,400 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	5.7833	-0.67
EUR/TRY	6.5084	-0.28
EUR/USD	1.1224	0.29
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.992	
MB O/N borçlanma faizi (%)		22.50
MB haftalık repo ihale faizi (%)		24.00
MB O/N borç verme faizi (%)		25.50
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		23.78

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100**	94,244.06	0.03	3.26
BIST-30	117,972.29	0.08	3.17
BIST Bankacılık	127,341.64	2.00	8.16
FTSE 100 EOD	7,403.54	-0.53	10.04
XETRA DAX	12,308.53	-0.19	16.57
Dow Jones	26,504.00	0.15	13.62
S&P 500	2,926.46	0.30	16.74
Altın	1,359.87	1.02	6.01

* Yılbaşından bu yana

**Fiyat/Kazanç oranı 7.07, 2018 sonu değeri 6.35.

Piyasa Değeri/Defter Değeri oranı 0.95, 2018 sonu değeri 0.93 (Detayları sayfa 3'te görülebilir).

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	220	222
	15:30	Haziran ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	10.4	16.6
Euro Bölgesi	17:00	Haziran ayı tüketici güveni	-7.0	-6.5	-6.5

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yılı ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dünkü toplantısında Fed beklenildiği üzere politika faiz oranını değiştirmeyerek %2.25 ile %2.50 aralığında tuttu, ancak faiz indirimleri için kapıyı araladı. Açıklamalar öncesinde %2.0767'de olan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.9740 seviyesine kadar gerileyerek 2016 yılının Kasım ayından beri en düşük seviyesini gördü.

Yaptığı açıklamada Fed, Mayıs toplantısından beri elde edilen verilerin, işgücü piyasasının güçlü kalmaya devam ettiğini ve ekonomik aktivitenin ılımlı oranda (önceki metinde sağlam oranda denilmişti) artmakta olduğunu gösterdiğini belirtti. Komite, sürdürülebilir ekonomik aktivite büyümesini, güçlü işgücü piyasası koşullarını ve Komite'nin %2'lik enflasyon hedefini en olası sonuç olarak görmeye devam ettiğini yineledi, ancak bu görünüme dair belirsizliklerin arttığını açıklamasına ekledi. Bu belirsizlikler ve sakin enflasyon baskıları ışığında Komite, ekonomik görünüme dair gelecek bilgilerin etkilerinin yakından izleneceğini belirtti (önceki metinde yer alan "sabırlı" ifadesi kaldırılarak "yakından izlenecek" ifadesi konuldu).

Fed ekonomistlerinin güncel makroekonomik öngörülerine bakıldığında; FOMC'nin ortalama yılsonu enflasyon (PCE) tahmininin 2019 için %1.8'den %1.5'e, 2020 için %2.0'den %1.9'a indirildiği ve 2021 yılı için %2.0 olarak sabit tutulduğu görülüyor. GSYH büyümesi tahmini 2019 yılı için %2.1 olarak tutulurken, 2020 için %1.9'dan %2.0'ye çıkartılmış, 2021 için de %1.8 olarak sabit bırakıldı.

Karar metniyle beraber yayımlanan makroekonomik projeksiyonlarda yer alan "nokta grafik" merak ediliyordu. FOMC üyelerinin Fed hedef faiz oranının 2019 sonunda bulunacağı seviyeye ilişkin tahminlerinin orta noktası (medyan) %2.375 olarak sabit tutuldu. Ancak 17 yetkilinin 8 tanesinin bu yıl faiz indirimi yönünde tahmin verdiği görülüyor. Söz konusu 8 yetkilinin 7 tanesi 2 defa faiz indirimi, 1 tanesi ise 1 defa faiz indirimi öngörüyor. 2020 sonu tahmini %2.625'ten %2.125'e indirildi. 2021 sonunda faizin bulunacağı seviyeye ilişkin medyan tahmin %2.625'ten %2.375'e düşürüldü. Uzun dönem medyan beklenti de %2.750'den %2.5'e indirildi.



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1273, USD/TRY kuru 5.7690, sepet ise 6.1420 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Fed'den birçok üyenin bu yıl için faiz indiriminin uygun olduğunu düşünmesi, A.B.D. tahvil faizlerinin gerilemesine ve USD'nin değer kaybetmesine neden oldu. Karar öncesinde 1.1220 seviyesindeki EUR/USD paritesi bu sabah 1.1284 seviyesine kadar yükseldi.

Gün içinde A.B.D.'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Haziran ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü açıklanacak. Euro Bölgesi'nde ise Haziran ayı tüketici güveni yayımlanacak. EUR/USD paritesinde 1.1250 ilk destek, 1.1300 de ilk direnç seviyesi olarak söylenebilir.

Fed açıklamaları sonrasında TRY değer kazanırken, USD/TRY kuru 5.75 seviyesinin altına indi. USD/TRY kurunda 5.70 seviyesi ana destek olarak görülebilir. Önemsemiğimiz direnç seviyesi ise 5.80'de.

Bugün İngiltere Merkez Bankası'nın %0.75 olan faizini koruması bekleniyor.

USDTRY için Destek: 5.7000-5.6710-5.6500 Direnç: 5.7800-5.8000-5.8300

EURUSD için Destek: 1.1250-1.1230-1.1215 Direnç: 1.1300-1.1330-1.1350



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün yatay kapanan BIST-100 endeksinde 93,800, 93,300 ve 92,400 puan destek; 94,780, 95,300 ve 95,750 puan ise direnç seviyeleri. Fed'in faiz artırımları için kapıyı aralamasının ardından USD değer kaybedip, A.B.D. tahvil faizleri gerilerken, altının ons fiyatı yükseldi. Bu sabah US\$ 1,395 seviyesini gören altının ons fiyatı beş yıldan uzun süredir en yüksek seviyesine çıktı. Altının ons fiyatında US\$ 1,375 ve US\$ 1,366 destek; US\$ 1,390 ve US\$ 1,400 ise direnç seviyeleri.

BIST-100	2016	2017	2018	Son 5 Yıl Ortalaması	Mevcut (19/06/2019)
Fiyat/Kazanç (%)	9.27	9.17	6.35	9.24	7.07
Piyasa Değeri/Defter Değeri (%)	1.10	1.36	0.93	1.21	0.95
Kar Marjı (%)	9.77	11.38	9.37	9.99	8.43
Aktif Karlılık (%)	1.96	2.39	2.14	2.14	2.08
Öz Sermaye Karlılığı (%)	12.71	15.44	14.48	13.90	13.55

Kaynak: Bloomberg



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
20 Haziran Perşembe					
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	220	222
	15:30	Haziran ayı Philadelphia Fed İş Dünyası Görünümü	-	10.4	16.6
Euro Bölgesi	17:00	Haziran ayı tüketici güveni	-7.0	-6.5	-6.5
İngiltere	14:00	İngiltere Merkez Bankası faiz kararı (%)	0.75	0.75	0.75

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”.