

 Görüş

Tahvil:

- Seçim belirsizliğinin geride kalmasının ardından tahvil piyasasında açılışta, USD/TRY kurunda olduğu gibi düşüş yönünde tepki görmeyi bekliyoruz. Yakın-orta dönemde ise piyasaların odak noktasının, ekonomi ekibinin ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği olacağı söylenebilir.
- A.B.D.-Çin ve A.B.D.-AB arasındaki ticaret konulu çekişmeye dair devam eden endişeler, güvenilir liman özelliği nedeniyle A.B.D. tahvillerinde bu sabah alıcılı seyir görülmesine yol açıyor.

Döviz:

- Seçim sonuçlarının ardından piyasanın denge bulması öncesinde kurda hareketlilik görülebileceğini göz ardı etmiyoruz. USD/TRY kurunun bugün 4.55 seviyesinin hangi tarafında kapanış yapacağını önemsiyoruz.
- Bu hafta Euro Bölgesi'nde öne çıkan iki verinin bugün Almanya'da yayımlanacak Ifo endeksi ve Cuma günü açıklanacak Euro Bölgesi TÜFE verisi olduğunu söyleyebiliriz. A.B.D.'de haftanın öne çıkan verileri, bugünkü konut verisi ve yarın açıklanacak tüketici güveni olacak. EUR/USD paritesinde 1.1610 desteğini önemsiyoruz. Paritede direnç olarak ise 1.1675 seviyesini söyleyebiliriz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 94,450, 94,000 ve 93,500 puan destek; 96,200, 96,700 ve 97,400 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,265 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve US\$ 1,258 destek, US\$ 1,268 ve US\$ 1,273 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.6763	-0.92
EUR/TRY	5.4512	-0.59
EUR/USD	1.1655	0.47
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.33	19.18
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.310	
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 (%)		17.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	95,852.11	1.38	-16.89
BIST-30	117,515.81	1.23	-17.31
BIST Bankacılık	133,084.27	1.26	-22.34
FTSE 100 EOD	7,682.27	0.72	-0.07
XETRA DAX	12,579.72	-0.91	-2.62
Dow Jones	24,580.89	-0.31	-1.03
S&P 500	2,754.88	-0.45	3.04
Altın	1,268.49	0.06	-2.63

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	1.2	-1.5
Almanya	11:00	Haziran ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	102.4	-	102.2

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Dün gerçekleştirilen seçim sonuçlarına göre Cumhurbaşkanı Erdoğan cumhurbaşkanlığı seçimini ilk turda kazanırken, Cumhuriyet Halk Partisi (CHP) Meclis'te çoğunluğu elde etti.

Seçim belirsizliğinin geride kalmasının ardından tahvil piyasasında açılıştta, USD/TRY kurunda olduğu gibi düşüş yönünde tepki görmeyi bekliyoruz.

Yakın-orta dönemde ise piyasaların odak noktasının, ekonomi ekibinin ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği olacağı söylenebilir.

Cuma günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dar bant aralığında hareket ederek günü %2.90 ile yatay tamamladı.

A.B.D.-Çin ve A.B.D.-AB arasındaki ticaret konulu çekişmeye dair devam eden endişeler, güvenilir liman özelliği nedeniyle A.B.D. tahvillerinde bu sabah alıcılı seyr görülmesine yol açıyor. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.88 seviyesinde bulunuyor.

	21/06/2018	22/06/2018 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	19.39	19.18	-21	↓
10 yıllık gösterge	16.91	16.43	-48	↓
10-2 yıl getiri farkı	-248	-275		
TR Eurobond (\$)	21/06/2018	22/06/2018	değişim (US\$)	
2025	102.0	103.4	1.4	↑
2030	133.0	135.2	2.2	↑
2041	82.0	84.7	2.7	↑
	21/06/2018	22/06/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.90	2.90	0	→
10-2 yıl getiri farkı	36	35		
CDS (5 yıllık USD)	21/06/2018	22/06/2018	değişim (bps)	
Türkiye	310	295	-15.0	↓
Güney Afrika	209	199	-10.1	↓
Rusya	143	138	-5.0	↓
Brezilya	264	259	-4.1	↓

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1645, USD/TRY kuru 4.5550, sepet ise 4.9310 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma kapanışta 4.66 seviyesindeki USD/TRY kuru, seçim belirsizliğinin ortadan kalkmasının ardından 4.54'ün altına dendi.

Seçim sonuçlarının ardından piyasanın denge bulması öncesinde kurda hareketlilik görülebileceğini göz ardı etmiyoruz. USD/TRY kurunun bugün 4.55 seviyesinin hangi tarafında kapanış yapacağını önemsiyoruz.

Seçim öncesinde %26.3 seviyesindeki bir ay vadeli ima edilen oynaklık bu sabah %17.7 seviyesinde.

İtalyan hükümetinin Euro'dan çıkmak istemediğine yönelik gelen açıklamalar, Almanya'da PMI hizmetler verisinin beklentiden iyi, Fransa'da da büyüme verisinin beklentiyile uyumlu gelmesi Cuma günü EUR'ya destek verirken, EUR/USD paritesi de 1.1650 seviyesinin üzerini dendi.

OPEC üyelerinin petrol üretimini artırma kararı emtiaya dayalı para birimlerini desteklerken, Cuma günü USD değer kaybetti.

Bu hafta Euro Bölgesi'nde öne çıkan iki verinin bugün Almanya'da yayımlanacak Ifo endeksi ve Cuma günü açıklanacak Euro Bölgesi TÜFE verisi olduğunu söyleyebiliriz. Petrol fiyatları ve baz etkisi nedeniyle Euro Bölgesi'nde manşet enflasyon yüksek kalmaya devam edecek. Çekirdek TÜFE gelişmeleri ise ECB için daha kritik olacak. Ifo endeksinde yükseliş olması ve yıllık TÜFE artışının %2'ye ulaşması halinde EUR'nun olumlu tepki vermesi beklenebilir.

Döviz kurları	21/06/2018	22/06/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1601	1.1655	0.5%	↑
USD/JPY	109.98	109.96	0.0%	↓
GBP/USD	1.3250	1.3268	0.1%	↑
USD/TRY	4.7198	4.6763	-0.9%	↓
USD/ZAR	13.5720	13.4333	-1.0%	↓
USD/RUB	63.64	62.93	-1.1%	↓
USD/BRL	3.7676	3.7852	0.5%	↑

Kaynak: Reuters

A.B.D. tarafında ise Çin ve AB ile ticaret konulu çekişmeye dair olası gelişmeler yakından izlenmeye devam edecek. Haftanın öne çıkan verileri, bugünkü konut verisi ve yarın açıklanacak tüketici güveni olacak. Ayrıca hafta boyunca Fed yetkilerinin konuşmaları takip edilecek.

EUR/USD paritesinde 1.1610 desteğini önemsiyoruz. Paritede direnç olarak ise 1.1675 seviyesini söyleyebiliriz.

İngiltere'de ise Cuma günü yayımlanacak ilk çeyrek GSYH büyüme verisi önemli olacak. %2.1 olan verinin BoE tahmini olan %2.3'e revize edilmesi ihtimali var. Böyle bir revizyon GBP'ye değer kazandırabilir ve Ağustos ayında BoE'den bir faiz artırımını gelebileceğine yönelik bazı beklentilere destek verebilir.

USDTRY için Destek: 4.5300-4.5100-4.4850 Direnç: 4.5600-4.5800-4.6000

EURUSD için Destek: 1.1610-1.1590-1.1560 Direnç: 1.1650-1.1675-1.1700



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Cuma günü BIST-100 endeksi günü %0.84'lük artışla 95,852.11 puandan kapattı. BIST-100 endeksinde 94,450, 94,000 ve 93,500 puan destek; 96,200, 96,700 ve 97,400 puan ise direnç seviyeleri.

Cuma günü USD'nin değer kaybına bağlı olarak altının ons fiyatı gerileyerek günü US\$ 1,268 seviyesinden tamamladı. Bu sabah US\$ 1,265 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve US\$ 1,258 destek, US\$ 1,268 ve US\$ 1,273 ise direnç seviyeleri.

	21/06/2018	22/06/2018	değişim
BIST-100	95,057.23	95,852.11	0.84%
BIST-30	116,559.72	117,515.81	0.82%
XBANK	131,481.48	133,084.27	1.22%
XUSIN	119,004.57	119,993.04	0.83%
MSCI TR	1,294,634	1,309,787	1.17%
MSCI EM	124.09	125.15	0.85%
VIX	14.6	13.8	-5.94%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
25 Haziran Pazartesi					
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	-	0.30	0.34
	17:00	Mayıs ayı yeni konut satışları (aylık %)	-	1.2	-1.5
	17:30	Haziran ayı Dallas Fed İmalat Aktivitesi	-	23.0	26.8
Almanya	11:00	Haziran ayı Ifo İş Dünyası Görünümü	102.4	-	102.2
26 Haziran Salı					
A.B.D.	17:00	Haziran ayı tüketici güveni	127	128	128
	17:00	Haziran ayı Richmond Fed İmalat Endeksi	-	15	16
	20:00	Fed'den Bostic'in konuşması			
	20:45	Fed'den Kaplan'ın konuşması			
Euro Bölgesi	11:00	ECB'den Hansson'un konuşması			
27 Haziran Çarşamba					
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %)	-0.5	-0.9	-1.6
	15:30	Mayıs ayı bekleyen konut satışları (aylık %)	-	0.7	-1.3
	19:15	Fed'den Rosengren'in konuşması			
Euro Bölgesi	-	ECB'den Praet'in konuşması			
İngiltere	11:30	BoE'den Carney, Finansal İstikrar Raporu hakkında konuşacak.			
28 Haziran Perşembe					
A.B.D.	15:30	İlk çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ yıllıklandırılmış %)	2.2	2.2	2.2
Euro Bölgesi	11:00	ECB, Ekonomik Bülten'i yayımlayacak.			
	12:00	Haziran ayı ekonomik güven endeksi	-	112	112.5
Almanya	15:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.0/2.0	-/-	0.5/2.2
29 Haziran Cuma					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-7.7	-7.7	-6.69
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı kişisel gelirler	-	0.4	0.3
	15:30	Mayıs ayı kişisel harcamalar	-	0.4	0.6
	16:45	Haziran ayı Chicago PMI	-	60.0	62.7
	17:00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	99.3	99.2	99.3
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı çekirdek TÜFE (YY %)	1.1	1.0	1.1
İngiltere	11:30	İlk çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.1/1.2	-/-	0.1/1.2

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”.