

 Görüş

## Tahvil:

- Seçim belirsizliğinin geride bırakılmasının ardından dün sabah yurt içi tahvil faizlerinde ve kurda gözlenen düşüş kısa süreli oldu. Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19.20 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz. A.B.D. Hazinesi ise bu hafta gerçekleştireceği tahvil ihaleleriyle US\$ 100 milyar borçlanmayı planlıyor.

## Döviz:

- Piyasaların yakın-orta dönemde odak noktası, ekonomi ekibinin ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği olacak. Bugün USD/TRY kurunda 4.6650-4.6500 aralığı destek olarak söylenebilir. Kurda 4.70 seviyesinin aşılması durumunda ise 4.7250 direnci gözlenecek.
- A.B.D.'de ticaret konusunda hükümet içinden bazı karışık mesajlar gelirken, ticaret savaşları endişesi piyasaların risk iştahını baskı altında tutuyor. EUR/USD paritesinde destek olarak önemseydiğimiz seviye 1.1650. Direnç olarak ise 1.1750'yi söyleyebiliriz.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,630, 93,000 ve 92,300 puan destek; 94,700, 95,500 ve 96,200 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,264 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	4.6780	0.04
EUR/TRY	5.4792	0.51
EUR/USD	1.1702	0.40
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.39	19.24
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.413	
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	94,008.29	-1.92	-18.49
BIST-30	115,181.91	-1.99	-18.95
BIST Bankacılık	127,352.51	-4.31	-25.69
FTSE 100 EOD	7,509.84	-2.24	-2.31
XETRA DAX	12,270.33	-2.46	-5.01
Dow Jones	24,252.80	-1.33	-2.35
S&P 500	2,717.07	-1.37	1.63
Altın	1,265.00	-0.28	-2.90

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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			

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:

Seçimlerin ardından dün TRY güne değer kazanımı ile başlarken, yurt içi tahvil faizleri de 10 yıllık tahvilde daha fazla olmak üzere güne düşüşle başladı. Ancak bu etki kısa süreli olurken, gün içinde TRY'nin kazanımlarını geri verip, USD karşısında eksiye geçmesine paralel olarak tahvil faizleri de yükseldi.

Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19.20 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

Piyasaların yakın-orta dönemde odak noktası, ekonomi ekibinin ve ekonomi politikalarının nasıl şekilleneceği olacak.

AB Zirvesi'nde göçmen konusunun ön plana çıkması beklenirken, bölge içindeki fikir ayrılıkları dün Almanya'nın tahvillerinde güvenilir liman alımları görülmesine neden oldu. Dün A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi de %2.90'dan %2.8750'ye geriledi. A.B.D. tahvillerinde görülen alımlar, ticaret savaşı ve göçmen konulu kaygılarla açıklanabilir. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.89 seviyesine yakın bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Haziran ayı tüketici güveni ve Richmond Fed İmalat Endeksi açıklanacak. Fed'den Bostic ve Kaplan, ECB'den de Hansson konuşacak.

A.B.D. Hazinesi bu hafta gerçekleştireceği tahvil ihaleleriyle US\$ 100 milyar borçlanmayı planlıyor (bugün 2 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 34 milyar, yarın 5 yıllık ihaleyle US\$ 36 milyar ve Perşembe günkü 7 yıllık ihale ile de US\$ 30 milyar).

	22/06/2018	25/06/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	19.18	19.24	6 ↑
10 yıllık gösterge	16.43	16.92	49 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-275	-232	

TR Eurobond (\$)	22/06/2018	25/06/2018	değişim (US\$)
2025	103.4	102.5	-0.9 ↓
2030	135.2	134.2	-1.0 ↓
2041	84.7	83.2	-1.5 ↓

	22/06/2018	25/06/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.90	2.88	-3 ↓
10-2 yıl getiri farkı	35	35	

CDS (5 yıllık USD)	22/06/2018	25/06/2018	değişim (bps)
Türkiye	295	305	9.7 ↑
Güney Afrika	199	209	10.4 ↑
Rusya	138	143	5.1 ↑
Brezilya	259	262	2.8 ↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1719, USD/TRY kuru 4.6650, sepet ise 5.0650 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Seçim belirsizliğinin geride bırakılmasının ardından dün USD/TRY kuru 4.55 seviyesinin altına denese de, TRY kazanımlarını koruyamadı ve kur gün içinde 4.72 seviyesini gördükten sonra 4.68 seviyesine yakın kapandı.

USD/TRY kurunda 4.6650-4.6500 aralığı destek olarak söylenebilir. Kurda 4.70 seviyesinin aşılması durumunda ise 4.7250 direnci gözlenecek.

Seçim öncesinde %26.3 seviyesindeki bir ay vadeli ima edilen oynaklık bu sabah %19 seviyesinin hemen altında.

A.B.D.'de ticaret konusunda hükümet içinden bazı karışık mesajlar gelirken, ticaret savaşları endişesi piyasaların risk iştahını baskı altında tutuyor.

EUR/USD paritesinde destek olarak önemseydiğimiz seviye 1.1650. Direnç olarak ise 1.1750'yi söyleyebiliriz.

USDTRY için Destek: 4.6780-4.6650-4.6500 Direnç: 4.7000-4.7250-4.7380

Döviz kurları	22/06/2018	25/06/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1655	1.1702	0.4% ↑
USD/JPY	109.96	109.76	-0.2% ↓
GBP/USD	1.3268	1.3274	0.0% ↑
USD/TRY	4.6763	4.6780	0.0% ↑
USD/ZAR	13.4333	13.5400	0.8% ↑
USD/RUB	62.93	62.74	-0.3% ↓
USD/BRL	3.7852	3.7753	-0.3% ↓

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### **Görüş:**

Seçimlerin ardından dün gün içinde 99 bin puanın üzerine çıkan BIST-100 endeksi daha sonra günü %1.92'lik azalışla 94,008.29 puandan kapattı. BIST-100 endeksinde 93,630, 93,000 ve 92,300 puan destek; 94,700, 95,500 ve 96,200 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,264 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,261 ve US\$ 1,258 destek, US\$ 1,268 ve US\$ 1,273 ise direnç seviyeleri.

	22/06/2018	25/06/2018	değişim
BIST-100	95,852.11	94,008.29	-1.92%
BIST-30	117,515.81	115,181.91	-1.99%
XBANK	133,084.27	127,352.51	-4.31%
XUSIN	119,993.04	118,559.12	-1.20%
MSCI TR	1,309,787	1,277,898	-2.43%
MSCI EM	125.15	122.65	-2.00%
VIX	13.8	17.3	25.85%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>26 Haziran Salı</b>					
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			
<b>27 Haziran Çarşamba</b>					
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.			
<b>28 Haziran Perşembe</b>					
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
<b>29 Haziran Cuma</b>					
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”.