

 Görüş

## Tahvil:

- Ticaret savaşları endişesi A.B.D. tahvillerinde alım ilgisi yaratmasına karşın Fed'in faiz artırım döngüsünde olması söz konusu alımları dengeliyor. A.B.D. Hazinesi'nin dün US\$ 34 milyarlık satış gerçekleştirdiği 2 yıllık tahvil ihalesine ise güçlü talep geldi. Yurt içinde 10 yıllık tahvil bileşik faizinin %17 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

## Döviz:

- A.B.D.'de bugün Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri ile bekleyen konut satışları verileri açıklanacak. Fed'den Rosengren'in, ECB'den de Praet'in konuşmaları takip edilecek. İtalya yarın 5 yıllık ve 10 yıllık tahvil ihaleleri düzenleyecek. Yaşanan siyasi hareketlilikten sonra yatırımcıların İtalyan tahvillerine ilgi gösterip göstermeyeceğini göstermesi açısından ihalelerin sonucu merak edilirken, ihaleler öncesinde EUR'ya karşı yatırımcıların tutumu temkinli olabilir. 1.1635 desteğinin öne çıktığı EUR/USD paritesinde, ilk direnç olarak ise 1.1680'i söyleyebiliriz.
- USD/TRY kurunda 4.61 desteği öne çıkıyor. 4.65 direncinin aşılması halinde ise 4.6750 direnci izlenecek.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 93,900, 93,300 ve 92,700 puan destek; 95,100, 95,500 ve 96,200 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,257 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,255 ve US\$ 1,250 destek, US\$ 1,261 ve US\$ 1,265 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.6125	-1.40
EUR/TRY	5.3737	-1.93
EUR/USD	1.1645	-0.49
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.40	19.25
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.447	
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	94,408.19	0.43	-18.14
BIST-30	115,806.90	0.54	-18.51
BIST Bankacılık	128,420.48	0.84	-25.07
FTSE 100 EOD	7,537.92	0.37	-1.95
XETRA DAX	12,234.34	-0.29	-5.29
Dow Jones	24,283.11	0.12	-2.23
S&P 500	2,723.06	0.22	1.85
Altın	1,258.64	-0.50	-3.39

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

İngiltere 11:30 BoE'den Carney, Finansal İstikrar Raporu hakkında konuşacak.

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Ticaret savaşları endişesi A.B.D. tahvillerinde alım ilgisi yaratmasına karşın Fed'in faiz artırım döngüsünde olması söz konusu alımları dengeliyor. Dün yatay seyreden A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah da %2.8675 ile dünkü kapanışının hafif altında bulunuyor.

A.B.D. Hazinesi'nin dün US\$ 34 milyarlık satış gerçekleştirdiği 2 yıllık tahvil ihalesine güçlü talep geldi.

A.B.D. Hazinesi bugün de 5 yıllık ihaleyle US\$ 36 milyar borçlanmayı planlıyor.

Dün yurt içinde 10 yıllık tahvilin bileşik faizi gün içinde %17 seviyesinin altına inerken, 2 yıllık tahvilin faizi günü yatay tamamladı.

Bugün 10 yıllık tahvilin bileşik faizinin %17 seviyesinden fazla uzaklaşmayacağını düşünüyoruz.

	25/06/2018	26/06/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	19.24	19.25	1	→
10 yıllık gösterge	16.92	17.00	8	↑
10-2 yıl getiri farkı	-232	-225		
TR Eurobond (\$)	25/06/2018	26/06/2018	değişim (US\$)	
2025	102.5	102.3	-0.2	→
2030	134.2	133.9	-0.3	→
2041	83.2	82.9	-0.3	→
	25/06/2018	26/06/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.88	2.88	0	→
10-2 yıl getiri farkı	35	34		
CDS (5 yıllık USD)	25/06/2018	26/06/2018	değişim (bps)	
Türkiye	305	306	1.5	→
Güney Afrika	209	206	-3.6	↓
Rusya	143	141	-1.7	→
Brezilya	262	260	-2.6	↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1665, USD/TRY kuru 4.6370, sepet ise 5.0250 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

A.B.D.'de bugün Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri ile bekleyen konut satışları verileri açıklanacak. Fed'den Rosengren'in, ECB'den de Praet'in konuşmaları takip edilecek.

İtalya yarın 5 yıllık ve 10 yıllık tahvil ihaleleri düzenleyecek. Yaşanan siyasi hareketlilikten sonra yatırımcıların İtalyan tahvillerine ilgi gösterip göstermeyeceğini göstermesi açısından ihalelerin sonucu merak edilirken, ihaleler öncesinde EUR'ya karşı yatırımcıların tutumu temkinli olabilir.

1.1635 desteğinin öne çıktığı EUR/USD paritesinde, ilk direnç olarak ise 1.1680'i söyleyebiliriz.

Dün TRY gelişmekte olan ülke para birimlerinden olumlu yönde ayrışarak USD karşısında değer kazandı. USD/TRY kurunda 4.61 desteği öne çıkıyor. 4.65 direncinin aşılması halinde ise 4.6750 direnci izlenecek.

Bugün BoE Başkanı Carney'in konuşması da GBP açısından hareketlilik yaratabilir.

USDTRY için Destek: 4.6200-4.6100-4.6000 Direnç: 4.6500-4.6750-4.6900

EURUSD için Destek: 1.1635-1.1600-1.1570 Direnç: 1.1680-1.1720-1.1750

Döviz kurları	25/06/2018	26/06/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1702	1.1645	-0.5%	↓
USD/JPY	109.76	110.05	0.3%	↑
GBP/USD	1.3274	1.3226	-0.4%	↓
USD/TRY	4.6780	4.6125	-1.4%	↓
USD/ZAR	13.5400	13.5360	0.0%	↓
USD/RUB	62.74	62.99	0.4%	↑
USD/BRL	3.7753	3.8011	0.7%	↑

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.43 artarak 94,408.19 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 93,900, 93,300 ve 92,700 puan destek; 95,100, 95,500 ve 96,200 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,257 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,255 ve US\$ 1,250 destek, US\$ 1,261 ve US\$ 1,265 ise direnç seviyeleri.

	25/06/2018	26/06/2018	değişim
BIST-100	94,008.29	94,408.19	0.43%
BIST-30	115,181.91	115,806.90	0.54%
XBANK	127,352.51	128,420.48	0.84%
XUSIN	118,559.12	118,948.35	0.33%
MSCI TR	1,277,898	1,279,477	0.12%
MSCI EM	122.65	122.65	0.00%
VIX	17.3	15.9	-8.14%

Kaynak: Reuters



## Takvim

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