

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde seçim belirsizliğinin geride bırakılması ve yeni ekonomi yönetiminde piyasalarca olumlu algılanabilecek isimlerin yer alabileceği yönündeki bazı beklentiler TRY'nin değer kazanmasına ve tahvil faizlerinin de gerilemesine neden oluyor. Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19 seviyesini test etmesini bekliyoruz.

Döviz:

- AB liderlerinin göç anlaşması konusunda uzlaşmaları, EUR'nun değer kazanmasına neden oldu. gün içinde A.B.D.'de açıklanacak Mayıs ayı kişisel gelirler/harcamalar, Haziran ayı Chicago PMI ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi takip edilecek. Euro Bölgesi'nde açıklanacak TÜFE verisinin Alman tahvil faizleri üzerinde de etkisi hissedilebilir. EUR/USD paritesinde 1.16 desteği önemli, direnç olarak ise 1.1670 şimdilik güçlü görünüyor.
- USD/TRY kurunun haftayı 4.55 seviyesinin hangi tarafında kapatacağı önemli olacak. Direnç olarak ise 4.60'ı öne çıkıyor.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 95,500, 95,000 ve 94,550 puan destek; 97,000, 97,500 ve 98,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,252 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,245 ve US\$ 1,240 destek, US\$ 1,254 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.5825	-0.80
EUR/TRY	5.2984	-0.75
EUR/USD	1.1567	0.13
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.25	19.07
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.231	
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 (%)		17.78

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	96,226.99	0.28	-16.57
BIST-30	118,083.16	0.29	-16.91
BIST Bankacılık	132,611.66	0.08	-22.62
FTSE 100 EOD	7,615.63	-0.08	-0.94
XETRA DAX	12,177.23	-1.39	-5.73
Dow Jones	24,216.05	0.41	-2.50
S&P 500	2,716.31	0.62	1.60
Altın	1,247.88	-0.30	-4.22

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Mayıs ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-7.7	-7.7	-6.69
A.B.D.	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

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:

Yurt içinde seçim belirsizliğinin geride bırakılması ve yeni ekonomi yönetiminde piyasalarca olumlu algılanabilecek isimlerin yer alabileceği umudu TRY'nin değer kazanmasına ve tahvil faizlerinin de gerilemesine neden oluyor.

Kısa vadeli risklerin/maliyetlerin daha yüksek olmasıyla ilintili şekilde tahvil getiri eğrisinde 2 yıllık tahvilin bileşik faizindeki düşüş, 10 yıllık tahvilin faizindeki düşüşün gerisinde kalıyor. Nitekim dün de 10 yıllık tahvilin bileşik faizi 50 baz puan düşerken, 2 yıllık tahvilin bileşik faizi 17 baz puan geriledi.

Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19 seviyesini test etmesini bekliyoruz.

Ticaret savaşları konusundaki endişeler nedeniyle A.B.D. tahvillerinde görülen güvenilir liman alımlarına, portföy yöneticilerinin yaptığı ay sonu/dönem sonu kaynaklı ayarlamalar da eklenince Çarşamba günü A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi gerileyerek %2.8270'ten günü tamamlamıştı.

Dün A.B.D. hisse senedi endekslerindeki yükseliş ise A.B.D. tahvillerine olan talebi azalttı ve 10 yıllık tahvil faizi dün %2.85 seviyesinin üzerinden kapandı. 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %2.8550 seviyesinde bulunuyor.

	27/06/2018	28/06/2018	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	19.24	19.07	-17
10 yıllık gösterge	16.78	16.28	-50
10-2 yıl getiri farkı	-246	-279	

TR Eurobond (\$)	27/06/2018	28/06/2018	değişim (US\$)
2025	102.6	103.1	0.5
2030	134.5	135.9	1.4
2041	83.3	84.0	0.7

	27/06/2018	28/06/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.83	2.85	2
10-2 yıl getiri farkı	32	33	

CDS (5 yıllık USD)	27/06/2018	28/06/2018	değişim (bps)
Türkiye	303	301	-1.7
Güney Afrika	208	211	2.8
Rusya	143	142	-1.5
Brezilya	269	266	-3.6

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1640, USD/TRY kuru 4.5750, sepet ise 4.9500 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

AB liderlerinin göç anlaşması konusunda uzlaşmaları, ortak iltica işlemleri merkezleri kurulmasına ve göçmen hareketlerinin sınırlandırılmasına karar vermeleri ve böylelikle hem İtalya'nın hem de Almanya'nın endişelerine karşılık vermeleri EUR'nun değer kazanmasına neden oldu.

Dün 1.1525 seviyesine kadar gerileyen EUR/USD paritesi, AB kararı sonrasında bu sabah 1.1640 seviyesinde bulunuyor.

Parite açısından gün içinde A.B.D.'de açıklanacak Mayıs ayı kişisel gelirler/harcamalar, Haziran ayı Chicago PMI ve Michigan Üniversitesi Güven Endeksi takip edilecek. Euro Bölgesi'nde açıklanacak TÜFE verisinin Alman tahvil faizleri üzerinde de etkisi hissedilebilir.

EUR/USD paritesinde 1.16 desteği önemli, direnç olarak ise 1.1670 şimdilik güçlü görünüyor.

USD/TRY kurunun haftayı 4.55 seviyesinin hangi tarafında kapatacağı önemli olacak. Direnç olarak ise 4.60'ı önemsiyoruz.

USDTRY için Destek: 4.5600-4.5500-4.5375 Direnç: 4.5800-4.6000-4.6200

EURUSD için Destek: 1.1600-1.1565-1.1540 Direnç: 1.1670-1.1700-1.1720

Döviz kurları	27/06/2018	28/06/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1552	1.1567	0.1%
USD/JPY	110.25	110.48	0.2%
GBP/USD	1.3110	1.3076	-0.3%
USD/TRY	4.6195	4.5825	-0.8%
USD/ZAR	13.8510	13.7580	-0.7%
USD/RUB	63.19	62.80	-0.6%
USD/BRL	3.8625	3.8612	0.0%

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün BIST-100 endeksi %0.28 yükselerek günü 96,226.99 puandan tamamladı. BIST-100 endeksinde 95,500, 95,000 ve 94,550 puan destek; 97,000, 97,500 ve 98,000 puan ise direnç seviyeleri.

Dün US\$ 1,245 seviyesine kadar gerileyen altının ons fiyatı, AB liderlerinin göçmen işlemleri konusunda anlaşmasının EUR'ya destek vermesi ve USD karşısında değer kazanmasına bağlı olarak yükseldi. Bu sabah US\$ 1,252 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,245 ve US\$ 1,240 destek, US\$ 1,254 ve US\$ 1,261 ise direnç seviyeleri.

	27/06/2018	28/06/2018	değişim
BIST-100	95,954.80	96,226.99	0.28%
BIST-30	117,742.40	118,083.16	0.29%
XBANK	132,511.29	132,611.66	0.08%
XUSIN	118,456.37	118,603.21	0.12%
MSCI TR	1,299,321	1,299,740	0.03%
MSCI EM	123.52	122.33	-0.96%
VIX	17.9	16.9	-5.92%

Kaynak: Reuters



Takvim

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