

 Görüş

## Tahvil:

- Yurt içinde saat 10:00'da yayımlanacak Haziran ayı enflasyon verileri kritik olacak. Gerçekleşmenin, ortalama beklentiden olumsuz yönde sapması durumunda piyasalarda satış tepkisi görmeyi bekleyebiliriz.
- A.B.D.'de Bağımsızlık günü nedeniyle tahvil piyasası bugün erken kapanacak ve yarın da kapalı olacak.

## Döviz:

- Almanya Başbakanı Merkel ile dünkü görüşme sonrasında koalisyon ortakları göz anlaşmazlığı konusunda uzlaştı ve EUR değer kazandı. Bugün Euro Bölgesi'nde Mayıs ayı perakende satışlar, A.B.D.'de ise Mayıs ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. EUR/USD paritesinde 1.1630 desteğinin kırılması durumunda 1.1600-1.1590 desteği önemli olacak. Bugün 1.1670 direncinin ise güçlü olabileceğini düşünüyoruz. Yurt içinde enflasyon gerçekleşmesinin piyasanın ortalama beklentisinden hangi yöne ne kadar saptığı TL'nin vereceği tepkide önemli olacak. USD/TRY kurunda ilk destek olarak 4.60 söylenebilir. Önemsediğimiz direnç seviyesi ise 4.65.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 96,230, 95,750 ve 95,400 puan destek; 97,300, 98,000 ve 98,600 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,241 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,235 ve US\$ 1,229 destek, US\$ 1,245 ve US\$ 1,248 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	4.6118	0.56
EUR/TRY	5.3759	0.35
EUR/USD	1.1639	-0.38
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.39	19.21
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.191	
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	96,773.49	0.26	-16.09
BIST-30	118,441.56	0.29	-16.66
BIST Bankacılık	133,227.02	0.36	-22.26
FTSE 100 EOD	7,547.85	-1.17	-1.82
XETRA DAX	12,238.17	-0.55	-5.26
Dow Jones	24,307.18	0.15	-2.14
S&P 500	2,726.71	0.31	1.99
Altın	1,241.58	-0.85	-4.70

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.0/13.5	1.3/13.85	1.6/12.15
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı fabrika siparişleri (%)	-	0.0	-0.8
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.6/1.8	0.1/1.6	0.1/1.7

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Yurt içinde saat 10:00'da yayımlanacak Haziran ayı enflasyon verileri kritik olacak. Piyasanın ortalama beklentisi aylık TÜFE artışının %1.30, yıllık artışın da %13.85 olacağı yönünde (bir önceki veri %12.15 idi). Gerçekleşmenin ortalama beklentiden olumsuz yönde sapması durumunda piyasalarda satış tepkisi görmeyi bekleyebiliriz.

Alman hükümetinin geleceğine dair endişeler Alman tahvillerinde güvenilir liman alımlarının görülmesine ve tahvil faizlerinin gerilemesine neden oluyor. Son birkaç günde Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %0.334'ten %0.303'e geriledi.

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin dün %2.8510'dan %2.8670'e yükselmesinde, ISM imalat verisinin 60.2 ile 58.5 olan ortalama beklentinin üzerinde gelmesi etkili oldu.

A.B.D.'de Bağımsızlık günü nedeniyle tahvil piyasası bugün erken kapanacak ve yarın da kapalı olacak.

A.B.D.'de bugün Mayıs ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verisi takip edilecek.

	29/06/2018	02/07/2018 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	19.25	19.21	-4 ↓
10 yıllık gösterge	16.77	17.00	23 ↑
10-2 yıl getiri farkı	-248	-221	

TR Eurobond (\$)	29/06/2018	02/07/2018	değişim (US\$)
2025	103.2	103.0	-0.1 →
2030	136.5	136.3	-0.2 →
2041	84.5	84.4	-0.1 →

	29/06/2018	02/07/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.85	2.87	2 →
10-2 yıl getiri farkı	32	31	

CDS (5 yıllık USD)	29/06/2018	02/07/2018	değişim (bps)
Türkiye	296	295	-0.8 →
Güney Afrika	214	220	5.8 ↑
Rusya	140	143	2.5 ↑
Brezilya	271	273	2.5 ↑

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1648, USD/TRY kuru 4.6220, sepet ise 5.0060 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Almanya'da hükümet ortağı olan CSU partisi lideri aynı zamanda da İçişleri Bakanı olan Seehofer'in bakanlık görevinden istifa etmeye hazır olduğunu söylemesi, EUR'yu baskı altında tutmuştu. Merkel ile dünkü görüşme sonrasında koalisyon ortakları göz anlaşmazlığı konusunda uzlaştı ve EUR da değer kazandı.

Bugün Euro Bölgesi'nde Mayıs ayı perakende satışlar, A.B.D.'de ise Mayıs ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak.

EUR/USD paritesinde 1.1630 desteğinin kırılması durumunda 1.1600-1.1590 desteği önemli olacak. Bugün 1.1670 direncinin ise güçlü olabileceğini düşünüyoruz.

USD/TRY kuru ise sabah saatlerinde enflasyon gerçekleşmesine göre hareket edecek. Gerçekleşmenin piyasanın ortalama beklentisinden hangi yöne ne kadar saptığı, TL'nin vereceği tepkide önemli olacak. USD/TRY kurunda ilk destek olarak 4.60 söylenebilir. Önemseydiğimiz direnç seviyesi ise 4.65.

USDTRY için Destek: 4.6000-4.5800-4.5600 Direnç: 4.6330-4.6500-4.6700

EURUSD için Destek: 1.1630-1.1590-1.1570 Direnç: 1.1670-1.1700-1.1745

Döviz kurları	29/06/2018	02/07/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.1683	1.1639	-0.4% ↓
USD/JPY	110.66	110.89	0.2% ↑
GBP/USD	1.3207	1.3141	-0.5% ↓
USD/TRY	4.5862	4.6118	0.6% ↑
USD/ZAR	13.7225	13.8200	0.7% ↑
USD/RUB	62.79	63.40	1.0% ↑
USD/BRL	3.8765	3.9117	0.9% ↑

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün %0.26 artarak günü 96,773.49 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 96,230, 95,750 ve 95,400 puan destek; 97,300, 98,000 ve 98,600 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin güçlü olması, ticaret savaşları endişesi nedeniyle altında görülen güvenilir liman alımlarını dengeliyor ve altının ons fiyatı baskı altında kalıyor. Bu sabah US\$ 1,241 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,235 ve US\$ 1,229 destek, US\$ 1,245 ve US\$ 1,248 ise direnç seviyeleri.

	29/06/2018	02/07/2018	değişim
BIST-100	96,520.07	96,773.49	0.26%
BIST-30	118,103.89	118,441.56	0.29%
XBANK	132,755.05	133,227.02	0.36%
XUSIN	119,333.44	119,386.73	0.04%
MSCI TR	1,301,995	1,304,016	0.16%
MSCI EM	123.35	122.44	-0.74%
VIX	16.1	15.6	-3.05%

Kaynak: Reuters



## Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>3 Temmuz Salı</b>					
Türkiye	10:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	1.0/13.5	1.3/13.85	1.6/12.15
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı fabrika siparişleri (%)	-	0.0	-0.8
	17:00	Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri verisi	-	-0.5	-0.6
Euro Bölgesi	12:00	Mayıs ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.6/1.8	0.1/1.6	0.1/1.7
<b>4 Temmuz Çarşamba</b>					
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit PMI hizmetler	55	55	55
İngiltere	-	BoE'den Woods (11:05) ve Saporta (13:55) konuşacak.			
<b>5 Temmuz Perşembe</b>					
A.B.D.	15:15	Haziran ayı ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	200	190	178.2
	17:00	Haziran ayı ISM hizmetler	58.3	58.2	58.6
	21:00	Fed, 13 Haziran'daki toplantısına ilişkin tutanakları yayımlayacak.			
Almanya	09:00	Mayıs ayı yeni siparişler (YY %)	0.1	-	-0.1
İngiltere	13:00	BoE Başkanı Carney konuşacak.			
<b>6 Temmuz Cuma</b>					
A.B.D.	15:30	Haziran ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	210	195	223
	15:30	Haziran ayı işsizlik oranı (%)	3.8	3.8	3.8
	15:30	Haziran ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.3/2.8	0.3/2.8	0.3/2.7
	15:30	Mayıs ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-46.5	-43.6	-46.2
İngiltere	-	İngiltere'de bakanlar, AB ticaret ilişkilerinin geleceğini tartışacaklar.			
Almanya	09:00	Mayıs ayı sanayi üretimi (aylık %)	1.2	-	-1

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”.