

 Görüş

## Tahvil:

- Haziran ayı enflasyon verilerinin piyasanın ortalama beklentisinin oldukça üzerinde gelmesi sonrasında tahvil faizleri artarken, TL de değer kaybetti. Veri sonrasında 2 yıllık tahvil faizi yaklaşık 30 baz puan yükseldi.
- Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19.35 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

## Döviz:

- Bugün A.B.D. piyasalarının tatil olması nedeniyle döviz piyasalarında işlem hacminin nispeten düşük olmasını bekleyebiliriz. Sabah saatlerinde Euro Bölgesi'nde Haziran ayı Markit PMI hizmetler verisi açıklanacak.
- Bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1640-1.1700 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.
- USD/TRY kurunda gün içinde 4.65 desteği güçlü olabilir. Önemseydiğimiz ilk direnç ise 4.70'te.

## Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 96,000, 95,600 ve 95,100 puan destek; 97,000, 97,400 ve 97,900 puan ise direnç seviyeleri.

## Altın:

- Bu sabah US\$ 1,259 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,251 ve US\$ 1,245 destek, US\$ 1,261 ve US\$ 1,266 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	4.6675	1.21
EUR/TRY	5.4475	1.33
EUR/USD	1.1655	0.14
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	18.70	19.52
Gösterge Eurobond - Oca 2030	7.168	
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	96,588.20	-0.19	-16.25
BIST-30	118,401.12	-0.03	-16.68
BIST Bankacılık	131,248.58	-1.49	-23.42
FTSE 100 EOD	7,593.29	0.60	-1.23
XETRA DAX	12,349.14	0.91	-4.40
Dow Jones	24,174.82	-0.54	-2.67
S&P 500	2,713.22	-0.49	1.48
Altın	1,252.43	0.87	-3.87

\* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı Markit PMI hizmetler	55	55	55
İngiltere	-	BoE'den Woods (11:05) ve Saporta (13:55) konuşacak.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



## Tahvil Piyasası

### Görüş:

Dün açıklanan Haziran ayı enflasyon verilerinin piyasanın ortalama beklentisinin oldukça üzerinde gelmesi sonrasında tahvil faizleri artarken, TL de değer kaybetti.

Haziran ayında TÜFE artışı %2.61 ile piyasanın ortalama beklentisi olan %1.3'ün üzerindeydi. Böylelikle yıllık TÜFE artışı da %12.15'ten %15.39'a yükseldi.

%2.61'lik aylık TÜFE artışına en büyük katkılar; %1.39 puanla gıda ve alkolsüz içecekler grubundan ve %0.47 puanla da ulaştırma grubundan geldi. Bu ay giyim ve ayakkabı grubu ise endekse düşüş yönünde katkı yaptı (%0.08 puanla).

Veri sonrasında 2 yıllık tahvil faizi yaklaşık 30 baz puan yükseldi.

Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19.35 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

A.B.D.'de Bağımsızlık Günü nedeniyle piyasalar tatil.

	02/07/2018	03/07/2018 (baz puan-bps)	değişim	
bileşik faiz (%) / kapanış				
2 yıllık gösterge	19.21	19.52	31	↑
10 yıllık gösterge	17.00	17.46	47	↑
10-2 yıl getiri farkı	-221	-206		
TR Eurobond (\$)	02/07/2018	03/07/2018	değişim (US\$)	
2025	103.0	103.3	0.3	→
2030	136.3	136.5	0.2	→
2041	84.4	84.4	0.0	→
	02/07/2018	03/07/2018	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.87	2.84	-3	↓
10-2 yıl getiri farkı	31	31		
CDS (5 yıllık USD)	02/07/2018	03/07/2018	değişim (bps)	
Türkiye	295	298	2.8	↑
Güney Afrika	220	217	-3.4	↓
Rusya	143	138	-4.2	↓
Brezilya	273	263	-11.0	↓

Kaynak: Reuters



## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1675, USD/TRY kuru 4.6720, sepet ise 5.0660 seviyesinde bulunuyor.

### Görüş:

Dün yurt içinde açıklanan enflasyon verilerinin beklentinin üzerinde gelmesinin ardından USD/TRY kuru ilk tepki olarak 4.6225 seviyesinden 4.69 seviyesinin üzerine çıktı ve günü 4.6675 seviyesinden tamamladı. USD/TRY kurunda gün içinde 4.65 desteği güçlü olabilir. Önemseydiğimiz ilk direnç ise 4.70'te.

Çin para birimi Yuan, A.B.D. ile yaşanan ticaret konulu gerginliğe bağlı olarak baskı altında kalırken, Çin Merkez Bankası'nın yatırımcıları yatırımcı açıklamaları sonrasında kayıplarını bir miktar geri aldı. Cuma günü A.B.D, US\$ 34 milyar tutarındaki Çin malı üründen gümrük vergisi almaya başlayacak.

Bugün A.B.D. piyasalarının tatil olması nedeniyle döviz piyasalarında işlem hacminin nispeten düşük olmasını bekleyebiliriz. Sabah saatlerinde Euro Bölgesi'nde Haziran ayı Markit PMI hizmetler verisi açıklanacak. Bugün EUR/USD paritesinin ağırlıklı olarak 1.1640-1.1700 bandında hareket edeceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 4.6500-4.6420-4.6230 Direnç: 4.6850-4.7000-4.7150

EURUSD için Destek: 1.1640-1.1610-1.1570 Direnç: 1.1700-1.1720-1.1760

Döviz kurları	02/07/2018	03/07/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1639	1.1655	0.1%	↑
USD/JPY	110.89	110.58	-0.3%	↓
GBP/USD	1.3141	1.3191	0.4%	↑
USD/TRY	4.6118	4.6675	1.2%	↑
USD/ZAR	13.8200	13.6684	-1.1%	↓
USD/RUB	63.40	63.13	-0.4%	↓
USD/BRL	3.9117	3.8966	-0.4%	↓

Kaynak: Reuters



## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Dün günü %0.19'luk düşüşle tamamlayan BIST-100 endeksinde 96,000, 95,600 ve 95,100 puan destek; 97,000, 97,400 ve 97,900 puan ise direnç seviyeleri.

Dün altının ons fiyatı US\$ 1,237 ile 2017 Aralık ortasından beri en düşük seviyesini gördü. Daha sonra USD'nin değer kaybına bağlı olarak yükselen altının ons fiyatı günü US\$ 1,252 seviyesinden tamamladı. Bu sabah US\$ 1,259 seviyesinde bulunan altının ons fiyatında US\$ 1,251 ve US\$ 1,245 destek, US\$ 1,261 ve US\$ 1,266 ise direnç seviyeleri.

	02/07/2018	03/07/2018	değişim
BIST-100	96,773.49	96,588.20	-0.19%
BIST-30	118,441.56	118,401.12	-0.03%
XBANK	133,227.02	131,248.58	-1.49%
XUSIN	119,386.73	120,439.06	0.88%
MSCI TR	1,304,016	1,299,955	-0.31%
MSCI EM	122.44	123.47	0.84%
VIX	15.6	16.1	3.46%

Kaynak: Reuters



## Takvim

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