

 Görüş

Tahvil:

- Yurt içinde bugün açıklanacak Mayıs ayı enflasyon verileri izlenecek. Yıllık enflasyonun Mayıs'ta, Nisan ayına göre sadece sınırlı bir düşüş yaşamasını bekliyoruz. Sabah saatlerinde yurt içindeki tahvil faizleri enflasyon gerçekleşmesine göre yön bulacak.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde, ECB'nin tahvil alımlarının azaltılmasına ilişkin %2'lik bir yükselişin hâlihazırda fiyatlandığını da dikkate aldığımızda, Perşembe günü ECB'den beklentimize paralel bir açıklama gelmesi durumunda paritenin büyük ölçüde nötr bir tepki vermesi şaşırtıcı olmaz.
- Perşembe günü İngiltere seçimleri öncesinde GBP üzerinde bir miktar politik riskin fiyatlanma potansiyeli bulunuyor. GBP için esas risk Muhafazakâr Parti'nin çoğunluğunun daha da az olması veya hiçbir partinin çoğunluğu elde edememesi olabilir. Böyle bir durumda GBP/USD paritesinin 1.26'ya gerileme, EUR/GBP paritesinin de 0.89'a yükselme riski bulunuyor.
- USD/TRY kuru bir yandan küresel gelişmeleri izlerken, diğer yandan sabah açıklanacak Mayıs ayı enflasyon verilerine göre hareket edecek. Kurda 3.50'nin kritik eşik olduğunu belirtelim.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 98,500, 97,990 ve 97,650 puan destek; 99,000, 99,500 ve 100,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Altının ons fiyatında US\$ 1,274 ve US\$ 1,270 seviyeleri destek; US\$ 1,284 ve US\$ 1,288 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5086	-0.43
EUR/TRY	3.9595	0.14
EUR/USD	1.1280	0.62
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.83	11.14
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.208	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	98,867.90	1.54	26.53
BIST-30	121,495.97	1.62	27.22
BIST Bankacılık	166,942.40	1.54	28.86
FTSE 100 EOD	7,547.63	0.05	5.67
XETRA DAX	12,822.94	1.25	11.69
Dow Jones	21,206.29	0.29	7.31
S&P 500	2,439.07	0.37	8.94
Altın	1,279.58	1.13	11.13

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Türkiye	10:00	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/11.7	0.35/	1.31/11.87
A.B.D	17:00	Mayıs ayı ISM hizmetler	56.7	57	57.5
	17:00	Nisan ayı fabrika siparişleri	-	-0.2	0.5

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Cuma günü A.B.D.'de açıklanan Mayıs ayında tarım dışı istihdam artışı 138 bin kişi ile 185 bin olan piyasanın ortalama beklentisinin altında gerçekleşti. Bir önceki ayın 211 bin kişilik tarım dışı istihdam artışı verisi de 174 bin kişiye indirildi. Mayıs'ta işsizlik oranı %4.3'e geriledi (%4.4'ten). Ortalama saatlik ücretlerdeki artış aylık bazda %0.2 ile piyasanın ortalama beklentisiyle uyumlu geldi. Ancak bir önceki ayın verisi %0.3'ten %0.2'ye revize edildi.

İstihdam verileri 14 Haziran'daki Fed toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımını geleceği beklentisini değiştirmede. Ancak Haziran sonrasında yılın kalanında Fed'den bir defa daha faiz artırımını gelebileceği yönündeki bazı beklentilerin sorgulanmasına neden oldu ve A.B.D. tahvil faizleri geriledi.

Veri öncesinde %2.2010 seviyesindeki A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi veri sonrasında %2.1440'a kadar indi. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi %2.1695 seviyesinde bulunuyor.

Yurt dışında haftanın en kritik gündem maddelerini Perşembe günü yapılacak ECB toplantısı ve İngiltere'deki parlamento seçimleri oluşturacak.

Yurt içinde ise bugün açıklanacak Mayıs ayı enflasyon verileri izlenecek. Son beş aydır enflasyon görünümü TL'nin değer kaybının gecikmeli etkileri ve gıda fiyatlarındaki oynaklık yüzünden bozulmakta. Yıllık enflasyonun Mayıs'ta Nisan ayına göre sadece sınırlı bir düşüş yaşamasını bekliyoruz. Sabah saatlerinde yurt içindeki tahvil faizleri enflasyon gerçekleşmesine göre yön bulacak.

	01/06/2017	02/06/2017 (baz puan-bps)	değişim	
2 yıllık gösterge	11.23	11.14	-9	↓
10 yıllık gösterge	10.49	10.34	-15	↓
10-2 yıl getiri farkı	-74	-80		

TR Eurobond (\$)	01/06/2017	02/06/2017	değişim (US\$)	
2025	116.7	117.1	0.4	→
2030	160.5	161.0	0.6	↑
2041	103.8	104.5	0.7	↑

	01/06/2017	02/06/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.22	2.16	-6	↓
10-2 yıl getiri farkı	92	87		

CDS (5 yıllık USD)	01/06/2017	02/06/2017	değişim (bps)	
Türkiye	194	193	-1.4	→
Güney Afrika	187	185	-2.4	↓
Rusya	150	150	-0.2	→
Brezilya	234	235	1.3	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1264, USD/TRY kuru 3.5010, sepet ise 3.7250 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Cuma günü A.B.D. istihdam verilerinin, Fed'in Haziran'dan sonra faiz artırımını için acele etmeyeceğini düşündürmesi USD'nin değer kaybetmesine yol açtı ve EUR/USD paritesi verinin ardından 1.1215 seviyesinden 1.1285'e kadar yükseldi.

Bu hafta A.B.D. tarafında açıklanacak verilerin EUR/USD paritesi üzerinde kalıcı bir etki yapmasını beklemiyoruz.

Gözler, Perşembe günü yapılacak ECB toplantısına ve İngiltere'deki parlamento seçimlerine çevrildi.

ECB Başkanı Draghi'nin iletişimde "faiz oranlarının mevcut ya da daha düşük seviyelerde kalması" ifadesinden "daha düşük" kısmını kaldırarak ince bir değişiklik yapmasını bekliyoruz. Ancak enflasyonist bir baskıdan da söz etmek mümkün olmadığı için ECB'nin mevcut durumunu değiştirmek için acelesi varmış gibi görünmüyor. Dolayısıyla parasal genişlemenin daraltılmasına dair hemen bir işaret

Döviz kurları	01/06/2017	02/06/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1211	1.1280	0.6%	↑
USD/JPY	111.34	110.4	-0.8%	↓
GBP/USD	1.2879	1.2882	0.0%	↑
USD/TRY	3.5236	3.5086	-0.4%	↓
USD/ZAR	12.8800	12.7965	-0.6%	↓
USD/RUB	56.40	56.64	0.4%	↑
USD/BRL	3.2495	3.2472	-0.1%	↓

Kaynak: Reuters

görmeyi de beklemiyoruz. Üstelik EUR/USD paritesinde, ECB'nin tahvil alımlarının azaltılmasına ilişkin %2'lik bir yükselişin hâlihazırda fiyatlandığını da dikkate aldığımızda, Perşembe günü beklentimize paralel bir açıklama gelmesi durumunda paritenin büyük ölçüde nötr bir tepki vermesi şaşırtıcı olmaz.

İngiltere seçimlerine yönelik yapılan anketlerde hükümet partisi olan Muhafazakâr Parti ile rakibi İşçi Partisi arasındaki farkın daralması, her ne kadar anketlerin güvenilirliğinin azaldığı bilinse de seçim öncesinde GBP işlemlerinde yatırımcılarım temkinli olacağını düşündürüyor. Seçim öncesinde GBP üzerinde bir miktar politik riskin fiyatlanma potansiyeli bulunuyor.

GBP için esas risk Muhafazakâr Parti'nin çoğunluğunun daha da az olması veya hiçbir partinin çoğunluğu elde edememesi olabilir. Böyle bir durumda GBP/USD paritesinin 1.26'ya gerileme, EUR/GBP paritesinin de 0.89'a yükselme riski bulunuyor.

Cuma günü A.B.D. istihdam verileri sonrasında gelişmekte olan ülke para birimlerinin USD karşısındaki değer kazanıma paralel olarak USD/TRY kuru da 3.5320 seviyesinden 3.50 seviyesine geriledi. Bu sabah da kur 3.50 seviyesini test etti. USD/TRY kuru bir yandan küresel gelişmeleri izlerken, diğer yandan sabah açıklanacak Mayıs ayı enflasyon verilerine göre hareket edecek. Kurda 3.50'nin kritik eşik olduğunu belirtelim.

USDTRY için Destek: 3.5000-3.4860-3.4750 Direnç: 3.5170-3.5260-3.5355

EURUSD için Destek: 1.1235-1.1200-1.1175 Direnç: 1.1285-1.1300-1.1330



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Yükselişine devam eden BIST-100 endeksi Cuma günü %1.54 arttı. BIST-100 endeksinde 98,500, 97,990 ve 97,650 puan destek; 99,000, 99,500 ve 100,000 puan ise direnç seviyeleri.

Zayıf gelen A.B.D. verisi sonrasında yükselen altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,280 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,274 ve US\$ 1,270 seviyeleri destek; US\$ 1,284 ve US\$ 1,288 ise direnç seviyeleri.

	01/06/2017	02/06/2017	değişim
BIST-100	97,365.79	98,867.90	1.54%
BIST-30	119,559.55	121,495.97	1.62%
XBANK	164,417.31	166,942.40	1.54%
XUSIN	103,404.48	105,265.57	1.80%
MSCI TR	1,365,324	1,388,092	1.67%
MSCI EM	126.26	127.01	0.59%
VIX	9.9	9.8	-1.42%

Kaynak: Reuters



Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Haziran Pazartesi					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.4/11.7	0.35/	1.31/11.87
A.B.D	17:00	Mayıs ayı ISM hizmetler	56.7	57	57.5
	17:00	Nisan ayı fabrika siparişleri	-	-0.2	0.5
	17:00	Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri (%)	-	-0.5	-0.7
6 Haziran Salı					
Euro Bölgesi	11:00	Mayıs ayı Markit PMI hizmetler	56.2	-	56.2
	12:00	Nisan ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	0.2/2.3	-/-	0.3/2.3
7 Haziran Çarşamba					
Euro Bölgesi	12:00	İlk çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.5/1.7	-	0.5/1.7
Almanya	09:00	Nisan ayı yeni siparişler (YY %)	3.3	-	2.4
8 Haziran Perşembe					
Türkiye	10:00	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-4.1	-/-	1.26/2.85
İngiltere	-	Parlamento seçimleri			
Euro Bölgesi	14:45	ECB faiz oranı (%)	0	0	0
	14:45	ECB Varlık Alım Program Hedefi (€ milyar)	60	-	60
	15:30	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			
Almanya	09:00	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %)	0.5	-	-0.4
9 Haziran Cuma					
Almanya	09:00	Nisan ayı dış ticaret dengesi (€ milyar)	23	-	25.3
İngiltere	11:30	Nisan ayı sanayi üretimi (aylık %/YY %)	-/-	-/-	-0.5/1.4

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 Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri 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 bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. 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.”