

 Görüş

Tahvil:

- Hazine'nin borçlanma programının yüklü olmasının getirdiği baskının yanı sıra yüksek gelen enflasyon verisi, tahvil faizlerinde artışa neden oldu. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %20'e oldukça yaklaştı. Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19.75 seviyesinin üzerinde kalmasını bekliyoruz.

Döviz:

- Bu sabah Almanya'da fabrika siparişlerinin beklentinin üzerinde gelmesi ve ECB'den bazı yetkililerin şahince algılanan tutumu EUR/USD paritesinin 1.17 seviyesini test etmesine neden oldu. A.B.D.'de Haziran ayı özel sektör istihdam değişiminin ve ISM hizmetler verisinin açıklanacağı bugün, akşam saatlerinde yayımlanacak Fed'in 13 Haziran'daki toplantısına ilişkin tutanaklar öne çıkıyor. EUR/USD paritesinin 1.1720 seviyesini aşması halinde 1.1750 direnci gündeme gelebilir. Destek olarak ise 1.1665 seviyesini söyleyebiliriz. USD/TRY kurunda ise 4.65 desteği kritik. Gün içinde bu seviyenin altının görülme olasılığının bulunduğunu düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 96,600, 96,000 ve 95,600 puan destek; 97,700, 98,400 ve 98,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,257 seviyesindeki 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	4.6657	-0.04
EUR/TRY	5.4382	-0.17
EUR/USD	1.1654	-0.01
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	19.13	19.95
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	97,230.07	0.66	-15.70
BIST-30	119,266.43	0.73	-16.08
BIST Bankacılık	133,145.71	1.45	-22.31
FTSE 100 EOD	7,573.09	-0.27	-1.49
XETRA DAX	12,317.61	-0.26	-4.65
Dow Jones	24,174.82	0.00	-2.67
S&P 500	2,713.22	0.00	1.48
Altın	1,256.20	0.30	-3.58

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:15	Haziran ADP özel sektör istihdam değişimi (000 kişi)	200	190	178.2
	21:00	Fed, 13 Haziran'daki toplantısına ilişkin tutanakları yayımlayacak.			
İngiltere	13:00	BoE Başkanı Carney konuşacak.			

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllık, Y: Yıllık, ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

Hazine Müsteşarlığı'nın Temmuz ayı borçlanma programının yüklü olmasının getirdiği baskının yanı sıra yüksek gelen enflasyon verisi, yurt içi tahvil faizlerinde artışa neden oldu.

Dün 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi %20'e oldukça yaklaştı. Bugün 2 yıllık tahvilin bileşik faizinin %19.75 seviyesinin üzerinde kalacağını düşünüyoruz.

A.B.D.'de dünkü tatilin ardından bu sabah 10 yıllık tahvilin faizi %2.85 seviyesinin hafif üzerinde bulunuyor.

Bugün A.B.D.'de Haziran ayı özel sektör istihdam değişimi ve ISM hizmetler verileri açıklanacak. Akşam saatlerinde ise Fed'in 13 Haziran'daki toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlanacak.

Her ne kadar özel sektör istihdam verileri ile yarın açıklanacak resmi istihdam verileri arasındaki korelasyon güçlü olmasa da, verinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi A.B.D. tahvillerinde satış görülmesine yol açabilir. Ancak devam eden ticaret savaşları endişelerine bağlı olarak A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliği nedeniyle olası faiz yükselişinin sınırlı kalması beklenebilir.

	03/07/2018	04/07/2018 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	19.52	19.95	43	↑
10 yıllık gösterge	17.46	17.77	30	↑
10-2 yıl getiri farkı	-206	-218		
CDS (5 yıllık USD)	03/07/2018	04/07/2018	değişim (bps)	
Türkiye	298	302	4.0	↑
Güney Afrika	217	216	-0.9	→
Rusya	138	139	0.4	→
Brezilya	263	262	-0.1	→

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1705, USD/TRY kuru 4.6660, sepet ise 5.0680 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D yarın US\$ 34 milyar tutarındaki Çin malı üründen gümrük vergisi almaya başlıyor. Bunun öncesinde bazı para birimlerinin baskı altında kaldığı görülüyor.

Bu sabah Almanya'da fabrika siparişlerinin beklentinin üzerinde gelmesi ve ECB'den bazı yetkililerin şahinçe algılanan tutumu EUR/USD paritesinin 1.17 seviyesini test etmesine neden oldu.

A.B.D.'de Haziran ayı özel sektör istihdam değişiminin ve ISM hizmetler verisinin açıklanacağı bugün akşam saatlerinde yayımlanacak Fed'in 13 Haziran'daki toplantısına ilişkin tutanaklar öne çıkıyor.

EUR/USD paritesinin 1.1720 seviyesini aşması halinde 1.1750 direnci gündeme gelebilir. Destek olarak ise 1.1665 seviyesini söyleyebiliriz.

USD/TRY kurunda ise 4.65 desteği kritik. Gün içinde bu seviyenin altının görülme olasılığının bulunduğunu düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 4.6500-4.6390-4.6210 Direnç: 4.6850-4.7000-4.7220

EURUSD için Destek: 1.1665-1.1640-1.1600 Direnç: 1.1720-1.1750-1.1780

Döviz kurları	03/07/2018	04/07/2018	değişim (%)	
EUR/USD	1.1655	1.1654	0.0%	↓
USD/JPY	110.58	110.45	-0.1%	↓
GBP/USD	1.3191	1.3230	0.3%	↑
USD/TRY	4.6675	4.6657	0.0%	↓
USD/ZAR	13.6684	13.6741	0.0%	↑
USD/RUB	63.13	63.27	0.2%	↑
USD/BRL	3.8966	3.9135	0.4%	↑

Kaynak: Reuters



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.66 artan BIST-100 endeksi günü 97,230.07 puandan tamamladı. 19'lük düşüşle tamamlayan BIST-100 endeksinde 96,600, 96,000 ve 95,600 puan destek; 97,700, 98,400 ve 98,800 puan ise direnç seviyeleri.

Akşam yayımlanacak Fed tutanakları öncesinde altının ons fiyatı dar bant aralığına sıkışabilir. Bu sabah US\$ 1,257 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,251 ve US\$ 1,245 destek, US\$ 1,261 ve US\$ 1,266 ise direnç seviyeleri.

	03/07/2018	04/07/2018	değişim
BIST-100	96,588.20	97,230.07	0.66%
BIST-30	118,401.12	119,266.43	0.73%
XBANK	131,248.58	133,145.71	1.45%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
5 Temmuz Perşembe					
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.			
6 Temmuz Cuma					
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”.