

 Görüş

Tahvil:

- Perşembe günü yoğun gündem, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini ön planda tutacak gibi görünüyor. 8 Haziran'da ECB toplantısı ve İngiltere'de parlamento seçimleri yapılacak, FBI eski direktörü Comey de A.B.D. Senatosu İstihbarat Komisyonu'nun sorularına cevap verecek. Bunların yanı sıra Orta Doğu'daki artan jeopolitik risk algısı da, A.B.D. tahvil faizlerinde aşağı yöndeki baskının korunmasına yol açıyor.

Döviz:

- EUR/USD paritesinde 1.13 direnci gözleniyor. Bu direncin aşılması durumunda zarar-kes emirlerinin gelip gelmeyeceği izlenecek. 1.1250 ise ilk destek.
- Dün bir ara 3.49 seviyesine yaklaşan USD/TRY kuru, bu seviyede tutunamayarak yeniden 3.50 seviyesinin üzerine yükseldi. Cuma günü USD karşısında değer kazanan birçok gelişmekte olan ülke para biriminin dün bu kazanımlarının bir kısmını geri verdiği görüldü. USD/TRY kurunun gün içinde ağırlıklı olarak 3.52 desteğinin üzerinde kalabileceğini düşünüyoruz.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 97,830, 97,470 ve 96,925 puan destek; 98,500, 98,870 ve 99,280 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- USD'nin küresel piyasalardaki zayıf seyri ve Orta Doğu'daki artan risk algısı nedeniyle altının ons fiyatı destek buluyor. Bu sabah US\$ 1,289 seviyesine yükselen altının ons fiyatında US\$ 1,280 ve US\$ 1,277 seviyeleri destek; US\$ 1,291 ve US\$ 1,295 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5227	0.40
EUR/TRY	3.9656	0.15
EUR/USD	1.1252	-0.25
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	10.92	11.23
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.183	
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	98,191.97	-0.68	25.66
BIST-30	120,612.96	-0.73	26.30
BIST Bankacılık	165,745.65	-0.72	27.94
FTSE 100 EOD	7,525.76	-0.29	5.36
Dow Jones	21,184.04	-0.10	7.19
S&P 500	2,436.10	-0.12	8.81
Altın	1,279.45	-0.01	11.12

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

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

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:

A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin Cuma günü zayıf olarak değerlendirilen istihdam verileri sonrasında %2.20 seviyesinden sert şekilde %2.16 seviyesine gerilemesi, dün bir miktar kar realizasyonu yaşanmasına neden oldu ve faiz %2.18'den kapandı.

Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizinin yeniden %2.1625 seviyesinde olduğu görülüyor. Perşembe günü yoğun gündem, A.B.D. tahvillerinin güvenilir liman özelliğini ön planda tutacak gibi görünüyor. 8 Haziran'da ECB toplantısı ve İngiltere'de parlamento seçimleri yapılacak, FBI eski direktörü Comey de A.B.D. Senatosu İstihbarat Komisyonu'nun sorularına cevap verecek. Bunların yanı sıra Orta Doğu'daki artan jeopolitik risk algısı da (bazı Arap ülkelerinin Katar ile ilişkilerini kestiğini açıklaması), A.B.D. tahvil faizlerinde aşağı yönde baskı yaratma potansiyeli taşıyor.

Dün yurt içinde açıklanan Mayıs ayı TÜFE artışı %0.45 ile piyasanın ortalama beklentisi olan %0.35'in biraz üzerinde geldi. Yıllık TÜFE artışı sınırlı bir gerilemeyle %11.87'den %11.72'ye indi. Ağırlıklı fonlama maliyetini %12'ye yaklaştıran TCMB'nin bu tutumunda belirgin bir değişiklik olmasını beklemiyoruz ve para politikasındaki sıkı duruşun süreceğini düşünüyoruz.

	02/06/2017	05/06/2017	(baz puan-bps)
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	11.14	11.23	9
10 yıllık gösterge	10.34	10.43	8
10-2 yıl getiri farkı	-80	-80	

TR Eurobond (\$)	02/06/2017	05/06/2017	değişim (US\$)
2025	117.1	117.3	0.2
2030	161.0	161.4	0.3
2041	104.5	104.8	0.3

	02/06/2017	05/06/2017	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.16	2.18	2
10-2 yıl getiri farkı	87	87	

CDS (5 yıllık USD)	02/06/2017	05/06/2017	değişim (bps)
Türkiye	193	191	-1.6
Güney Afrika	185	183	-1.6
Rusya	150	150	0.2
Brezilya	235	237	2.4

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1275, USD/TRY kuru 3.5270, sepet ise 3.7490 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

A.B.D.'de Cuma günü istihdam verileri sonrasında değer kaybeden USD, birkaç nedene bağlı olarak baskı altında kalmayı sürdürüyor. Orta Doğu'daki gerginlik nedeniyle riskten kaçınma hareketine bağlı olarak bazı yatırımcıların USD'den JPY'ye geçmesi, USD/JPY paritesinin bu sabah 109.70 seviyesine gerilemesine yol açtı. Perşembe günü FBI eski direktörü Comey'in A.B.D. Senatosu İstihbarat Komisyonu'nun sorularına cevap verecek olması da USD üzerinde baskı yaratıyor. Bunun yanı sıra Perşembe günü ECB açıklamasında ince bazı değişikliklerin yapılarak bankanın eskisine göre daha az para politikasını gevşetme taraftarı bir yön belirleyeceği düşüncesi de EUR/USD paritesindeki yükselişin arkasındaki nedenlerden birisi.

EUR/USD paritesinde 1.13 direnci gözleniyor. Bu direncin aşılması durumunda zarar-kes emirlerinin gelip gelmeyeceği izlenecek. 1.1250 ise ilk destek.

Döviz kurları	02/06/2017	05/06/2017	değişim (%)
EUR/USD	1.1280	1.1252	-0.2%
USD/JPY	110.4	110.45	0.0%
GBP/USD	1.2882	1.2901	0.1%
USD/TRY	3.5086	3.5227	0.4%
USD/ZAR	12.7965	12.6985	-0.8%
USD/RUB	56.64	56.59	-0.1%
USD/BRL	3.2472	3.2967	1.5%

Kaynak: Reuters

Dün bir ara 3.49 seviyesine yaklaşan USD/TRY kuru bu seviyede tutunamayarak yeniden 3.50 seviyesinin üzerine yükseldi. Cuma günü USD karşısında değer kazanan birçok gelişmekte olan ülke para biriminin dün bu kazanımlarının bir kısmını geri verdiği görüldü. USD/TRY kurunun gün içinde ağırlıklı olarak 3.52 desteğinin üzerinde kalabileceğini düşünüyoruz.

USDTRY için Destek: 3.5200-3.5145-3.5100 Direnç: 3.5330-3.5425-3.5500

EURUSD için Destek: 1.1250-1.1235-1.1200 Direnç: 1.1300-1.1330-1.1350



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Hisse senedi piyasalarının dün temkinli bir tutum izlediği görüldü. Orta Doğu'daki yükselen jeopolitik risk algısı, Perşembe günü İngiltere'de yapılacak seçimler, ECB toplantısı ve FBI eski direktörü Comey'in A.B.D. Senatosu İstihbarat Komisyonu'nun sorularına cevap verecek olması, hisse senedi piyasalarında satış görülmesine yol açtı. Dün BIST-100 endeksi de %0.68 azaldı. BIST-100 endeksinde 97,830, 97,470 ve 96,925 puan destek; 98,500, 98,870 ve 99,280 puan ise direnç seviyeleri.

USD'nin değer kaybı ve Orta Doğu'daki artan risk algısı nedeniyle altının ons fiyatı destek buluyor. Bu sabah US\$ 1,289 seviyesine yükselen altının ons fiyatında US\$ 1,280 ve US\$ 1,277 seviyeleri destek; US\$ 1,291 ve US\$ 1,295 ise direnç seviyeleri.

	02/06/2017	05/06/2017	değişim
BIST-100	98,867.90	98,191.97	-0.68%
BIST-30	121,495.97	120,612.96	-0.73%
XBANK	166,942.40	165,745.65	-0.72%
XUSIN	105,265.57	104,875.61	-0.37%
MSCI TR	1,388,092	1,378,802	-0.67%
MSCI EM	127.01	126.54	-0.37%
VIX	9.8	10.1	3.28%

Kaynak: Reuters



Takvim

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