

 Görüş

Tahvil:

- FBI eski başkanı Comey'nin bugün A.B.D. Senatosu İstihbarat Komisyonu'nun sorularına cevap vermeden önce yapacağı konuşmanın yazılı halini dün yayımlandı. Comey'nin konuşma metni, piyasanın düşündüğünden daha az zarar verici olarak değerlendirildi ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. Gözler ECB toplantısına ve İngiltere seçimlerine çevrildi, Katar haberleri de takip ediliyor.
- Yurt içi tahvil faizlerinin bugün yönünün yukarı olacağını düşünüyoruz.

Döviz:

- ING'nin İngiltere'deki seçim sonucuna ilişkin 3 senaryo karşısında GBP'nin vereceği ilk tepkiye yönelik görüşleri yazımızda görülebilir. 3 senaryonun ilki, iktidardaki Muhafazakâr Parti'nin ezici çoğunlukla seçimi kazanması, ikincisi Muhafazakâr Parti'nin parlamentodaki çoğunluğunun şu anda olduğu gibi sınırlı kalması ve üçüncüsü de koalisyon hükümeti.
- Bugünkü ECB toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinin 1.1230-1.1285 aralığındaki seyrini sürdürmesini bekliyoruz.
- USD/TRY kurundaki kritik destek ve direnç seviyeleri ise sırasıyla 3.5270 ve 3.5560.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 97,470, 97,000 ve 96,630 puan destek; 98,000, 98,330 ve 98,800 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,289 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,283 ve US\$ 1,276 seviyeleri destek; US\$ 1,291 ve US\$ 1,296 ise direnç seviyeleri.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	3.5493	1.00
EUR/TRY	3.9950	0.79
EUR/USD	1.1255	-0.18
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	11.01	11.32
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.219	
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	97,616.52	-0.73	24.93
BIST-30	119,965.61	-0.68	25.62
BIST Bankacılık	165,484.98	-0.36	27.74
FTSE 100 EOD	7,478.62	-0.62	4.70
XETRA DAX	12,672.49	-0.14	10.38
Dow Jones	21,173.69	0.18	7.14
S&P 500	2,433.14	0.16	8.68
Altın	1,286.41	-0.55	11.72

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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
	15:30	ECB Başkanı Draghi'nin konuşması			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

FBI eski başkanı Comey'nin bugün A.B.D. Senatosu İstihbarat Komisyonu'nun sorularına cevap vermeden önce yapacağı konuşmanın yazılı hali dün yayımlandı. Comey'nin konuşma metni, piyasanın düşündüğünden daha az zarar verici olarak değerlendirildi ve A.B.D. tahvil faizleri yükseldi. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dün %2.1470'ten %2.18'e yükseldikten sonra bu sabah da aynı seviyeye yakın seyrediyor.

Bugünün 3 önemli gündem maddesinden birisi olan Comey konusu henüz geride bırakılmış sayılmaz. Diğer iki gündem maddesi ise, ECB açıklamaları ve İngiltere'deki parlamento seçimleri.

Bugünkü toplantısında ECB Başkanı Draghi'nin iletişimde "faiz oranlarının mevcut ya da daha düşük seviyelerde kalması" ifadesinden "daha düşük" kısmını kaldırarak ince bir değişiklik yapmasını bekliyoruz. Enflasyonist bir baskıdan da söz etmek mümkün olmadığı için ECB'nin mevcut durumunu değiştirmek için acele etmesine gerek yok. Dolayısıyla parasal genişlemenin daraltılmasına dair hemen bir işaret görmeyi beklemiyoruz.

Yurt içi tahvil faizlerinin bugün yönünün yukarı olacağını düşünüyoruz. Yukarıda belirttiğimiz gelişmelerin yanı sıra Katar konulu haberler de yakından izlenecek.

	06/06/2017	07/06/2017 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	11.37	11.32	-5	↓
10 yıllık gösterge	10.42	10.53	12	↑
10-2 yıl getiri farkı	-95	-79		

TR Eurobond (\$)	06/06/2017	07/06/2017	değişim (US\$)	
2025	117.3	116.7	-0.6	↓
2030	161.4	160.9	-0.6	↓
2041	104.9	104.1	-0.7	↓

	06/06/2017	07/06/2017	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.15	2.18	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	85	87		

CDS (5 yıllık USD)	06/06/2017	07/06/2017	değişim (bps)	
Türkiye	191	195	4.5	↑
Güney Afrika	185	184	-1.4	→
Rusya	151	152	0.9	→
Brezilya	236	238	2.5	↑

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1255, USD/TRY kuru 3.5440, sepet ise 3.7660 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

İngiltere'de bugün parlamento seçimleri yapılacak. Anket sonuçları birbirlerinden farklılık gösteriyor. Bazı anketlerde iktidardaki Muhafazakâr Parti'nin çoğunluğunu artıracığı yer alırken, bazı anketler ise Muhafazakâr Parti ile en yakın rakibi olan İşçi Partisi arasındaki farkın kapandığını gösteriyor. Ancak dün iktidar partisinin parlamentodaki çoğunluğunu artıracığı yönünde anket sonuçlarının açıklanması, GBP'ye değer kazandırdı.

650 kişilik İngiliz Parlamentosu'nda ilk üç sırada yer alan partilerin isimleri ve milletvekili dağılımı şöyle:

Muhafazakâr Parti: 330 kişi; İşçi Partisi: 229 kişi; İskoçya Ulusal Partisi: 54 kişi

Parlamentoda çoğunluk hesaplaması ise şu şekilde yapılıyor:

Muhafazakâr Parti'den diğer tüm partilerin milletvekili sayısı çıkartılıyor. Bu hesaplamada Meclis Başkanı, Meclis Başkan Yardımcıları ve 4 kişilik Sinn Fein Partisi hariç tutuluyor. Mevcut durumda hükümetin çoğunluğu 17 kişi.

Döviz kurları	06/06/2017	07/06/2017	değişim (%)	
EUR/USD	1.1275	1.1255	-0.2%	↓
USD/JPY	109.4	109.79	0.4%	↑
GBP/USD	1.2907	1.2959	0.4%	↑
USD/TRY	3.5141	3.5493	1.0%	↑
USD/ZAR	12.8215	12.8294	0.1%	↑
USD/RUB	56.55	57.03	0.9%	↑
USD/BRL	3.2772	3.2685	-0.3%	↓

Kaynak: Reuters

Aşağıda ING'nin seçim sonucuna ilişkin senaryolar karşısında GBP'nin vereceği ilk tepkiye yönelik görüşleri görülebilir. Tabi ilk tepki geçtikten sonra gözler yeniden Brexit konusuna çevrilecek.

Senaryo 1: İktidardaki Muhafazakâr Parti'nin (Tory olarak da adlandırılır) ezici çoğunlukla seçimi kazanması

GBP'nin anlamlı şekilde destek bulabilmesi için Tory çoğunluğu olarak en az 50'yi görmeye ihtiyaç var hatta gerçekçi olmak gerekirse bu sayısının 100'e daha yakın olması gerek. Eğer böyle bir sonuç gelirse, GBP/USD paritesi ilk tepki olarak 1.32'ye yükselebilir, EUR/GBP paritesi de 0.85'e gerileyebilir.

Senaryo 2: İktidardaki Muhafazakâr Parti'nin (Tory) parlamentodaki çoğunluğunun şu anda olduğu gibi sınırlı kalması

Böyle bir sonuç karşısında GBP/USD paritesinin 1.30'a yükselmesi, EUR/GBP paritesinin de 0.86'ya gerilemesi beklenebilir.

Senaryo 3: Koalisyon hükümeti

Muhafazakâr Parti'nin milletvekili sayısının 290-325 olması (şu an 330'da), İngiliz piyasaları için en kötü sonuç olur. Eğer seçimler bir koalisyon hükümetini işaret ederse, bu GBP için kaos demek. Böyle bir durumda GBP/USD paritesinin 1.24-1.23'e gerilemesi, EUR/GBP paritesinin de 0.90'a yükselmesi beklenebilir.

Bugünkü ECB toplantısı öncesinde EUR/USD paritesinin 1.1230-1.1285 aralığındaki seyrini sürdürmesini bekliyoruz.

USD/TRY kurundaki kritik destek ve direnç seviyeleri ise sırasıyla 3.5270 ve 3.5560.

USDTRY için Destek: 3.5360-3.5270-3.5190 Direnç: 3.5500-3.5560-3.5660

EURUSD için Destek: 1.1230-1.1200-1.1180 Direnç: 1.1285-1.1300-1.1340



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.73'lük değer kaybıyla günü 97,616.52 puandan tamamlayan BIST-100 endeksinde 97,470, 97,000 ve 96,630 puan destek; 98,000, 98,330 ve 98,800 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,288 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,283 ve US\$ 1,276 seviyeleri destek; US\$ 1,291 ve US\$ 1,296 ise direnç seviyeleri.

	06/06/2017	07/06/2017	değişim
BIST-100	98,331.54	97,616.52	-0.73%
BIST-30	120,789.52	119,965.61	-0.68%
XBANK	166,080.11	165,484.98	-0.36%
XUSIN	105,221.97	104,341.03	-0.84%
MSCI TR	1,380,120	1,371,376	-0.63%
MSCI EM	125.78	125.78	0.00%
VIX	10.5	10.4	-0.57%

Kaynak: Reuters



Takvim

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